

- Environnement Financier
- Produits Financiers
- Mathématiques Financières
- Risk Management
- Compliance
- Juridique
- Back Office
- Technique comptable
- Analyse
- Immobilier
- Asset Management
- Corporate Finance
- Vendre - Communiquer

2012
La formation, autrement.

Séminaire Bärchen à votre mesure !

Notre méthode

- Intégration des profils de tous les participants
Prendre en compte les objectifs et niveau de départ de chacun
- Groupes restreints
8 personnes maximum pour plus d'échanges et des réponses à toutes vos questions
- Intervenants experts techniques
Discours et exercices centrés sur la réalité des pratiques
- Supports variés
Fiches synthétiques, feuilles Excel, articles d'actualité et extraits de livres
- Accompagnement dans le temps
Espace dédié sur notre plate-forme internet avec supports et ressources complémentaires

Notre équipe

- 10 personnes en interne
- 3 Responsables Grands Comptes qui vous accompagnent dans la construction de vos projets,
- 4 collaborateurs en charge de développer vos formations et de nouveaux outils pédagogiques,
- 3 personnes en charge de l'organisation et de la gestion de la société

350 intervenants externes

Ils nous accompagnent dans la création de nos séminaires et des solutions sur mesure, et nous conseillent dans le développement de notre offre. Nos relations avec les intervenants s'inscrivent dans la durée et dans une confiance mutuelle. Professionnels en activité, anciens professionnels, consultants et indépendants, nos intervenants sont extérieurs à la société. C'est le meilleur moyen pour vous garantir notre indépendance totale au moment du choix de l'intervenant le plus compétent pour satisfaire vos besoins.

Nos offres de formation



- Notre catalogue Marchés financiers et gestion d'actifs
129 séminaires de la découverte des marchés à l'expertise en valorisation d'instruments, gestion d'actifs et maîtrise des risques financiers.
- Notre catalogue Gestion Privée
78 séminaires dédiés aux techniques en droit, fiscalité et finance et à leur utilisation dans la construction de stratégies patrimoniales des plus simples au plus complexes
- Sur-mesure
Cours en groupe, particulier, sur des sujets catalogue ou de nouveaux thèmes, formation en journée, demi-journée, conférences...
Notre équipe et nos intervenants sont rompus à la création de séminaire sur-mesure qui constituent la plus grande part de notre activité.
- Courses in English
Discover our full range of courses in English on our new website : www.barchen.com. Our lecturers can deliver in France as well as in every country within or outside Europe.

En savoir plus

Retrouvez les interviews de nos intervenants sur : www.barchen.fr.
Ils vous donnent tous les détails sur les objectifs et la méthode d'animation de leurs séminaires.

13 Univers

■ Environnement Financier

La banque et les marchés financiers : organisation, rôle et acteurs

■ Produits Financiers

Les instruments cash, dérivés et structurés sur les marchés actions, taux, change, crédit et commodities

■ Mathématiques Financières

Techniques mathématiques appliquées au pricing des produits vanille et complexes

■ Risk Management

ALM, techniques de mesure et gestion des risques

■ Compliance

Règlementation et conformité

■ Juridique

Obligations et documentations juridiques appliquées aux produits financiers

■ Back Office

Techniques de gestion Back Office et approche comptable

■ Techniques Comptables

Comptabilité bancaire et traitement des instruments financiers

■ Analyse

Analyse financière, économique, technique et comportementale

■ Immobilier

Modélisation et financement des actifs immobiliers

■ Asset Management

Produits, stratégies et techniques appliquées aux sociétés de gestion et banques privées

■ Corporate Finance

Financement, techniques et pratiques en capital investissement

■ Vendre - Communiquer

Techniques commerciales et de présentation, Management et Animation de formation

Nos partenaires



Haikara : spécialiste e-learning

Haikara produit des contenus et des outils de formation à distance intégrant les dernières technologies à disposition. Haikara et Bärchen travaillent ensemble à construire des formations e-learning sur étagère et sur mesure répondant aux exigences techniques et pédagogiques des banques.

Plus d'information sur www.haikara.fr



Advanced Fund Analysis (AFA)

La mission d'AFA est de conseiller les gestionnaires et les décideurs financiers dans leurs processus d'analyse et de sélection, grâce à des solutions technologiques innovantes et intégrées. Les deux activités principales d'AFA sont l'édition de logiciels d'aide à la décision et le conseil sur mesure pour l'industrie de la gestion d'actifs.

www.advanced-fund-analysis.com

APTimum Formation Développement

APTimum Formation Développement (AFD)

AFD a été créée pour répondre aux besoins spécifiques de chacun. AFD permet ainsi d'aider ses clients à mieux profiter des avantages du modèle APTimum Conseil qui permet aux gestionnaires d'actifs financiers de calculer les risques attachés à leurs portefeuilles et d'optimiser leurs stratégies.

www.aptimum.fr

Sommaire

Calendrier Rabat intérieur

13 Univers III

Nos partenaires III

Sommaire IV

Nos intervenants VI

Séminaires Carte blanche IX

Examen certifié AMF :
décrochez votre passeport ! X

CFA Level 1 :
optimisez vos chances de réussite XII

Professional Risk Manager (PRM) XIV

Environnement Financier

Comprendre les marchés financiers	1
L'essentiel des marchés financiers	2
Comprendre les opérations de bourse et les Opcvm	3
Comprendre le fonctionnement d'une BFI	4
Comprendre le risque dans la banque	5
Microfinance et «social business»	6
Ethique et finance	7
Fondamentaux de la finance islamique	8

Produits Financiers

↔ Multi sous-jacent

Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations	9
Produits dérivés 2 : dérivés complexes	10
ETF : montages et utilisations en gestion	11

↔ Actions

S'introduire en bourse	12
Marchés actions au quotidien	13
Les produits dérivés sur actions et indices	14
Options sur actions : pricing et gestion	15
Trading de dérivés actions	16
Structurés actions : montages et utilisations	17
Variance Swaps et Volatilité	18

↔ Taux

Marché monétaire au quotidien	19
Obligations convertibles	20
Les produits dérivés de taux	21
Les Swaps de taux	22
Gérer un book de Swaps	23
Gérer un book d'options de taux	24
Structurés de taux : montages et utilisations	25
Produits indexés sur l'inflation	26

↔ Crédits

Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations	27
Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion	28

Structurés de crédit : montages et utilisations	29
La Titrisation	30

↔ Change

Dérivés et structurés de change	31
---------------------------------------	----

↔ Commodities

Commodities : les marchés physiques et dérivés	32
Produits dérivés sur commodities	33

Mathématiques Financières

Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps	34
Pricing et risk management des options vanille	35
Pricing et risk management des options exotiques	36
Pricing et modélisation des dérivés de taux	37
Pricing et modélisation des structurés de taux	38
Pricing et modélisation des options de change	39
Pricing et modélisation des CMS	40
Implémenter des méthodes numériques de pricing	41

Risk Management

↔ Gestion des Risques

Risk Management 1 : Les fondamentaux	42
Risk Management 2 : Gouvernance du risque	43
Mesure et gestion du risque de marché	44
Mesure et gestion du risque de crédit	45
Mesure et gestion du risque opérationnel	46
Risque Opérationnel en Post-Marché dérivés	47
Mesure et gestion du risque juridique	48
Mesure et gestion du risque souverain	49
Piloter la liquidité d'un établissement de crédit	50
Risk Management en société de gestion	51
Sélection de clientèle par scoring	52

↔ ALM

ALM Bancaire : Gérer un bilan au quotidien	53
ALM Assurance : Les fondamentaux	54

Compliance

→ Règlementation

Bâle 2 : Application pour les banques.....	55
Les impacts du passage à Bâle 3.....	56
Solvabilité 2 : La nouvelle réglementation.....	57
La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2011.....	58
Relation Client des PSI.....	59
MAD / Déclaration des opérations suspectes.....	60
Le blanchiment et le financement du terrorisme.....	61
Conformité et déontologie en société de gestion.....	62
Starter 1 : S'organiser pour réussir l'examen certifié AMF.....	63
Starter 2 : Les fondamentaux financiers et réglementaires.....	64

→ Contrôle

Principes de contrôle interne bancaire.....	65
Le contrôle de gestion bancaire.....	66

Juridique

Droit des produits dérivés.....	67
Approche juridique des Credit Default Swaps.....	68
Finance Carbone.....	69
Documentation des opérations de prêts de titres et des pensions livrées.....	70
EMIR & Dodd Frank Act.....	71
Nouveau Contrat - Cadre ISDA.....	72

Back Office

→ Securities Services

Securities Services : mode d'emploi.....	73
De l'actif d'une institution à la vision du passif pour l'Opcvm.....	74

→ Gestion Back Office

Gestion Back Office Trésorerie.....	75
Gestion Back Office des Titres.....	76
Gestion des Opérations Sur Titres.....	77
Règlement / Livraison.....	78
Gestion du Prêt - Emprunt de titres.....	79

Gestion Back Office des Opcvm.....	80
Gestion Back Office des produits dérivés.....	81

Techniques Comptables

Comptabilité bancaire : initiation.....	82
Les normes IFRS pour les banques.....	83
Comptabilité des titres.....	84
Techniques comptables pour Opcvm.....	85
Comptabilité des opérations en devises.....	86
Comptabilité des produits dérivés.....	87

Analyse

Analyse de marché : actifs et acteurs de la nouvelle économie financière.....	88
Analyse économique : indicateurs et prévisions.....	89
Analyse Actions.....	90
Chartisme et analyse technique.....	91
Analyse comportementale des marchés.....	92
Introduction pratique à l'analyse financière.....	93
Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque.....	94
Analyse financière d'une collectivité territoriale.....	95
Investissement et produits dérivés dans les Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite.....	96
Programmer en VBA.....	97

Immobilier

Mesurer le risque de financement des opérations de promotion immobilière.....	98
Les financements immobiliers structurés.....	99
Techniques avancées d'analyse et de modélisation d'actifs immobiliers.....	100
Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui.....	101

Asset Management

Comprendre les sociétés de gestion.....	102
Comprendre la Gestion Privée.....	103
Techniques de gestion.....	104
Gestion obligataire.....	105

Gestion alternative.....	106
Utiliser les produits dérivés en gestion.....	107
Créer et gérer un fonds ISR au quotidien.....	108
L'allocation d'actifs stratégique.....	109
L'allocation d'actifs tactique.....	110
Gestion Monétaire en pratique.....	111
Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds.....	112

Corporate Finance

Financement des Collectivités Territoriales.....	113
Les Financements Structurés.....	114
Les fondamentaux du financement de projets.....	115
Fondamentaux du Private Equity.....	116
Opérations de capital investissement.....	117
Mener une Due Diligence en Private Equity.....	118
Financement par LBO en Private Equity.....	119
Management Package et partage de valeurs.....	120

Vendre - Communiquer

S'exprimer en public.....	121
Manager ses collaborateurs.....	122
Préparer et animer une formation avec succès.....	123
Comprendre la vente.....	124
Être plus efficace pour atteindre vos objectifs.....	125
Animer son équipe au quotidien.....	126
Techniques commerciales avancées.....	127
Les clés de la gestion de projets Lean Six Sigma - Niveau 1.....	128
Les clés de la gestion de projets Lean Six Sigma - Niveau 2.....	129

Bulletin d'inscription.....	130
-----------------------------	-----

Galerie KJB".....	131
-------------------	-----

Partenaires Caritatifs.....	132
-----------------------------	-----

Nos intervenants

Nasser Abdelhafid

Après 15 ans d'expérience en finance internationale, Nasser est aujourd'hui Risk Manager au sein du groupe BNP Paribas. Spécialisé par ailleurs en finance islamique (Islamic Structured Finance, Islamic Securities Services et Fund Servicing), Nasser vous fera partager ses compétences dans ce secteur innovant et en développement en France et dans le monde.

Robert-Michaël Ablin

Robert-Michaël est analyste risque chez Société Générale. Il est devenu expert des Opcvm et de leur gestion administrative après un parcours en Middle & Back Office de dépositaire et d'asset manager. Il vous fera partager sa maîtrise des techniques et son vécu de responsable Back Office.

Mohamed Ait Ali

Ingénieur financier, Mohamed construit et gère des structurés action selon les conditions de marchés et les besoins de ses clients. Son expérience acquise au sein de CAI et de Natixis lui permet d'aborder ces produits complexes sous tous les angles.

Frédéric Alexan

Aujourd'hui gérant de portefeuilles de retraite, Frédéric a travaillé au sein de CAAM, Lyxor et Natixis AM en recherche quantitative, gestion d'un fonds d'arbitrage de convertibles et de volatilité et il a créé un fonds d'arbitrage de crédit. Il intervient sur des sujets pointus en gardant une approche fondée sur les pratiques et l'actualité des marchés.

Laurent Baudino

Laurent est Directeur d'Investissement au sein de l'équipe Private Equity de BNP Paribas. Auparavant, il était Consultant senior en Transaction Support et Corporate restructuring chez Ernst & Young. Il a participé à la réalisation de nombreuses due diligences lors d'opérations de LBO.

Samy Ben Aoun

Diplômé des Mines de Paris et du Master Probabilité & Finance de Paris VI, Samy est trader exotique de taux euros depuis 2006 chez CA CIB.

Zouheir Ben Tamarout

Zouheir a plus de 18 ans d'expérience acquise au sein d'activités d'arbitrage pour compte propre, de trading d'exotiques, de structuration pour compte de tiers et de recherche quantitative dédiée à la gestion alternative. Zouheir est actuellement consultant indépendant en finance quantitative, en stratégies alternatives et en trading algorithmique.

Gilles Benzaken

Gilles est gérant sous mandat, en charge du comité d'investissement, au sein de B*Capital où il pratique au quotidien la bourse et ses produits. Sa pédagogie lui permet de vous apporter la connaissance dont vous avez besoin de la meilleure façon possible.

Patrice Berger

Après avoir dirigé des Back Offices Produits dérivés en France et aux Etats-Unis, Patrice a pris en charge la supervision du

contrôle financier de BNP Paribas Arbitrage. Aujourd'hui Consultant indépendant, vous bénéficiez de son expérience unique au sein de ses séminaires sur les dérivés action et techniques Back Office.

Cécile Bieder

Cécile assure au sein de la direction juridique de Natixis la responsabilité des équipes Dérivés (tous supports) et Credit Assets (dérivés de crédit, swaps de titrisations, CDO/CBO/CLO, risques alternatifs). Elle a rejoint la banque depuis 10 ans après avoir passé cinq années au sein de grands cabinets internationaux.

Catherine Bienstock

Consultante indépendante et membre de Kortys Working Group, Catherine met à disposition son expertise sur la gestion des risques en banque. Elle a notamment travaillé au Front Office et aux risques de BNP avant de devenir responsable des risques de la Cie Financière Tradition.

Frédéric Bompair

Frédéric, Essec 1975, a acquis une première expérience diversifiée des marchés financiers à Paris et à Londres avant de se consacrer à la gestion pour compte de tiers. Il s'est fait une spécialité de la gestion de trésorerie et des Opcvm monétaires depuis leur lancement en 1981.

Laurence Bonnet

Laurence est une spécialiste reconnue de la comptabilité des Opcvm. Elle a enrichi son expertise tout au long de son parcours professionnel : BO comptable d'une société de gestion, missions d'audit et d'expertise comptable et aujourd'hui assistance en MOA comptabilité Opcvm pour SGSS FAS.

Bertrand Boucher

Bertrand est co-responsable de la vente dérivés au sein de Global Equities. Il a été précédemment responsable du trading des dérivés sur indices et adjoint du flow trading au sein de Calyon.

Alain Boujoux

Head of sales à Londres et Paris sur un desk de dérivés de change et de taux, Alain a évolué plus de 10 ans dans les marchés. Il a fait face aux besoins de ses clients comme aux exigences des traders et aux obligations de gestion des Back et Middle Offices. Aujourd'hui, il met cette expérience à votre disposition pour répondre à toutes vos interrogations sur les marchés et leurs acteurs.

Dominique Carrierre

Fondateur du groupe ALCIS, Dominique a créé plusieurs sociétés financières dont une société de gestion qui propose la gestion de fonds dédiés ou ouverts au public. Son expérience lui permet de concilier les diverses techniques de gestion avec les besoins des clients institutionnels ou privés.

Antonin Chaix

Antonin est un spécialiste des dérivés de taux. Ancien analyste quantitatif au sein de Calyon et Ixis CIB, Antonin a développé pour Bärchen plusieurs modules sur les mathématiques financières et le pricing des dérivés complexes.

Georges Chappotteau

Georges a plus de 20 ans d'expérience bancaire. Membre du réseau Kortys, son expertise en risques opérationnels, audit et contrôle interne lui permet d'intervenir en conseil indépendant et en formation sur ces sujets depuis 2005. Il est le co-auteur de «Contrôle interne bancaire : objectif conformité», Editea, 2008.

Alain Chassany

Alain a une expertise de plus de 30 ans dans le domaine financier. Depuis 1999 il est Responsable de l'équipe Support Clients de BP2S Paris et en charge de la relation technico-commerciale pour l'ensemble des clients institutionnels. Il vous fera partager son expérience, aussi bien que son expertise technique reconnue.

François Chauvet

François est Président Directeur Général d'APTimum Conseil et Directeur Général Délégué en charge des Finances de Wealth-Patrimoine depuis 2010. Ingénieur civil des Ponts & Chaussées, il assure des cours spécialisés sur les mesures de risque en gestion de portefeuilles auprès de plusieurs universités.

Bertrand Chavasse

Spécialiste de Bâle 2, Bertrand est en charge des aspects réglementaires relatifs aux exigences de capitaux propres au sein de BNP Paribas. Il travaille sur l'implémentation de la réglementation Bâle 2 au sein du groupe ainsi que sur les futures dispositions réglementaires.

Sylvaine Chubert

Sylvaine a 20 ans d'expérience au sein de grands groupes bancaires (ING, Rabobank, BNP Paribas) où elle a exercé des responsabilités de montage d'opérations puis de gestion des risques sur des financements Corporate, Trade Finance puis de Financement de Projets immobiliers. Depuis plus de 10 ans, elle est également professeur invité à l'université de Paris IX Dauphine où elle enseigne les Financements Structurés. Aujourd'hui elle intervient en tant que formatrice et consultante auprès de banques et grandes entreprises exportatrices et du secteur immobilier.

Norberto Cordisco

Risk Manager au sein du groupe BNP Paribas, diplômé de Sciences Po Paris, Norberto a réussi les trois modules du CFA en 18 mois. Il a fait partie de l'équipe dirigeante de l'association des CFA Charterholders en France et enseigne la préparation au CFA depuis plusieurs années.

Benoît Cougnaud

Benoît est président de la société Azurris, où il réalise avec son équipe des missions de conseil sur des sujets de mesure et gestion des risques financiers. Il intervient pour des banques et des entreprises de taille conséquente. Son parcours professionnel l'a amené à exercer des fonctions d'inspecteur chez Exane et de risk manager et de spécialiste en modélisation des risques de marché et de crédit au sein de la Commission bancaire.

Neal Cooper

Neal intervient en Grande-Bretagne et en France sur les techniques de management, la communication et la technique

commerciale. Il vous fait profiter d'une expérience acquise auprès de clients financiers aussi bien que dans les services ou l'industrie.

Anthony Cros

Anthony a travaillé en tant qu'analyste action chez Barclays à Londres. Il est aujourd'hui gérant indépendant. Cette double expertise lui permet de vous faire profiter d'un point de vue global sur les techniques de gestion et d'intervention sur les marchés financiers.

Olivier de Bodman

Olivier a exercé des responsabilités de management et de développement de gestion des risques, tant en France qu'à l'étranger. Avant de créer sa propre société de conseil, il était responsable des risques pays au sein de Natixis. Il est désormais consultant pour des chambres de commerce et d'industrie et enseigne en écoles de commerce et à l'université, en plus de ses activités de formation.

Olivier de Larouzière

Olivier est Directeur de la gestion obligataire au sein de Natixis AM. Olivier partagera avec vous son expérience de plus de 13 ans des produits monétaires et obligataires en tant que gérant et trader pour compte propre.

Philippe Dean

Fondateur et directeur de la société Challenges Audit Conseil Formation, Philippe est formateur depuis plus de 20 ans et expert dans le domaine du management des hommes. Il travaille également à la mise en place auprès de grands groupes de dispositifs d'évaluation des compétences managériales.

Evariste Emama

Diplômé d'un DEA Banque Finance de l'Université Paris I Panthéon Sorbonne, Evariste exerce depuis 12 ans le métier de Back Office. D'abord au sein du groupe TOTAL et ensuite chez Groupama Banque où il occupe le poste de Responsable Adjoint du Back Office Trésorerie depuis 2007. Il dispose à ce titre d'une vision globale de l'ensemble des processus et contraintes liés au pilotage des flux de trésorerie au sein d'une BFI.

Eric Forest

Responsable Equity Capital Market, Eric est notamment en charge des introductions en bourse pour la banque d'affaires Oddo Corporate Finance. Il était auparavant responsable de ces activités pour toute l'Europe au sein de la Société Générale. Eric est par ailleurs Président de ALIS (Association des Listing Sponsors de NYSE Alternext) et membre du comité des opérations financières et du comité des valeurs moyennes de l'AMAFI. Eric est un des meilleurs experts de l'introduction en bourse de la place de Paris.

Thierry Gaignon

Thierry a réalisé toute sa carrière dans les marchés financiers où il a été en charge de structuration sur les marchés de taux et actions. Aujourd'hui responsable des risques pour une institution de prévoyance, il maîtrise les aspects techniques des structurés et dispose d'une connaissance étendue de l'offre actuelle.

Gaël Giraud

Chercheur en mathématiques appliquées, membre de l'École d'Économie de Paris, professeur associé à l'ESCP Europe, jésuite, Gaël a travaillé en tant que consultant au sein de banques d'investissement. Il est l'un des auteurs et le coordinateur de «20 propositions pour réformer le capitalisme» (Flammarion, 2ème ed. 2009).

Denis Gobillot

Denis a plus de 20 ans d'expérience bancaire. Il a travaillé pendant 10 ans à la BFCE en tant qu'actuaire, contrôleur de risque et ingénieur financier en recherche et développement. Après avoir été Risk Manager Trésorerie au Crédit Lyonnais, il est depuis 5 ans Liquidity Manager chez CA CIB. Au sein de la Direction des Marchés de Capitaux, rattaché au Trésorier Groupe, il est en charge du pilotage opérationnel de la liquidité court terme du Groupe CA CIB. Il intervient activement dans la stratégie de refinancement du Groupe au niveau mondial et offre un rôle de correspondant avec les régulateurs sur les aspects de liquidité.

Jérôme Grajezyk

Jérôme a été chargé d'affaires entreprise puis gérant de patrimoine en banque privée. Depuis 1992 il a formé plus de 8000 Chargés d'affaires en France et à l'étranger. Il actualise ses travaux par des entretiens avec les clients fortunés et des décideurs financiers. Jérôme est chargé de cours de questions commerciales au sein des Universités Paris Dauphine, et Panthéon Sorbonne.

Dragan Gusa

Diplômé du Mastère Spécialisé de Finances de Télécom Bretagne et d'un DESS de mathématiques appliquées, Dragan Gusa exerce depuis sept ans dans le domaine de l'ALM au sein de BPCE.

Skander Handous

Skander a débuté sa carrière en 1996 au sein de BNP. Il a quitté le groupe BNP Paribas en 2007 pour fonder Advanced Derivative Solutions, une société d'édition de logiciels pour la gestion de risque de produits dérivés.

Christopher Heilpern

Spécialiste des produits énergie, Christopher a acquis une très grande expérience des marchés de commodities en y exerçant pendant près de vingt ans, à la fois sur le physique et les dérivés, en Europe et en Asie.

Pascal Henry

Pascal est expert comptable. Il a affiné une expertise pratique de l'analyse financière au cours d'opérations d'acquisition et transmission d'entreprises dans plusieurs secteurs d'activité.

Pierre Hervé

Pierre est Président d'Advanced Fund Analysis depuis 2002 et Directeur Général Délégué en charge de l'Asset Management de Wealth-Patrimoine depuis 2010. Auparavant, il a été Directeur Général d'AXA Multimanager, structure qu'il a créée en 1999. Il enseigne en Master la gestion d'actifs à l'Université Paris-Dauphine et à l'Université de Poitiers. Il est auteur de 2 livres chez Economica sur «l'allocation d'actifs» et «la multigestion».

Damien Jacomy

Diplômé de l'Ensaie, Damien est actuellement ingénieur chercheur chez EDF dans le domaine des risques de marché. Il a auparavant été responsable des modèles de risque de marché puis de contrepartie dans une banque d'investissements française et a travaillé en conseil interne en méthodologie statistique pour une banque de détail, principalement dans le domaine du scoring.

Michel Jornet

Michel a exercé des fonctions de direction générale dans le métier de la gestion d'actifs pendant de nombreuses années au sein d'Oudart SA. Il est aujourd'hui consultant auprès d'éta-

blissements financiers pour les accompagner dans leur projet de développement et la mise en œuvre de la réglementation.

Charley Josquin

Charley est spécialisé en financement des collectivités locales. Il intervient comme conseil et formateur sur les achats publics et l'analyse financière et budgétaire des services publics locaux. Il est conseil pour des montages avec des intervenants publics, et pour l'élaboration de projets complexes tels que les partenariats publics-privé.

Tigrane Kibarian

Tigrane Kibarian, diplômé de l'ESSEC, a commencé sa carrière en audit chez Arthur Andersen avant de rejoindre General Electric où il travailla en corporate finance. Il joignit ensuite Goldman Sachs à Londres où il fut d'abord chef d'équipe en charge du Business Development de la division Equities. Il fit ensuite de la restructuration de larges portefeuilles institutionnels à travers toutes les classes d'actif. Il est maintenant trader indépendant, actif sur les principaux marchés indiciels, de change et obligataires. Sa large vision de l'économie et son expérience transversale des salles de marché et de ses produits lui confèrent une compréhension très pratique des marchés financiers.

Franck Lanquillat

Responsable de la gestion d'obligations convertibles et diversifiée à la Financière de la cité, Franck Lanquillat bénéficie d'une double formation, de mathématicien et d'analyste financier. Il débute en 1999 chez Ecofi investissement par la conception d'outils de modélisation de produits structurés (notamment les obligations convertibles). Il prend ensuite la responsabilité de l'activité d'arbitrage de volatilité, ainsi que de l'arbitrage de crédit dans le cadre du développement de la gestion alternative de cette société. Diplômé et membre de la SFAF, il est titulaire d'un DEA en statistiques et modèles aléatoires (Paris VII Jussieu Paris I Sorbonne).

Thierry Lefebvre

Thierry était directeur général d'une société de gestion de portefeuilles. Il a plus de 30 ans d'expérience dans ce domaine. Il a notamment géré les équipes de financements immobiliers professionnels à court et long terme d'Entenial et Crédit Foncier.

Stéphane Lefrancq

Stéphane est un spécialiste reconnu de la comptabilité appliquée aux produits financiers. Ancien responsable du Back Office comptable d'une banque de marché, spécialiste des instruments financiers, il se consacre à l'enseignement. Stéphane a conçu et anime nos séminaires comptables. Il a publié récemment avec Brigitte Oger «Lire les états financiers» aux PUF.

Stéphane Levé

Stéphane est Sales Structurés et Dérivés Actions au sein de Natixis. Sa mission est de répondre aux besoins des clients institutionnels, entreprises et private-banking en investissements structurés. Il vous fera bénéficier de sa capacité à expliquer simplement les principes, le mécanisme et les risques de ces produits.

Tanguy Loreau

Tanguy est responsable de la gestion Back Office de tous les produits dérivés, de trésorerie et de change pour Natixis. Son expérience de plus de 15 ans lui permet de vous faire profiter de son recul et des cas réels dont il a pu témoigner.

Benjamin Manivit

Benjamin est spécialisé en conformité et contrôle permanent. Fort de plus de 15 ans d'expérience sur ces domaines en banque de détail, banque privée, corporate et chez un broker, en France et à l'étranger, il vous fera bénéficier de sa capacité à expliquer et illustrer les principes et méthodologie de manière pratique.

Dominique Marie

Aujourd'hui responsable du service des OST au sein de Natixis, son expérience de 29 ans dans le Back Office titres lui permet d'aborder l'ensemble des aspects des traitements et des systèmes qui leur sont liés.

Eric Normand

Eric conçoit et organise des séminaires de formation en banque et finance depuis plus de 11 ans. Il a dirigé la rédaction de «Réussir l'examen certifié AMF» éditions Pearson. Enfin, Eric a créé et dirige aujourd'hui Bärchen.

Patrice Pasquier

Patrice a été responsable du contrôle et des risques pendant plus de 7 ans au sein d'une banque privée. Il est aujourd'hui consultant et expert en gestion des risques et compliance.

Peter Pavlov

Peter évolue au sein des équipes de multigestion d'Ofi AM. En charge des systèmes d'information, il dialoguait au quotidien avec les gérants avant de devenir lui-même gérant. Il vous transmet avec détails et rigueur les clés de compréhension des différentes gestions alternatives.

Gérard Perdrix

Gérard a une expertise de plus de 30 ans dans le domaine de l'assurance vie. Il a exercé le métier d'actuaire puis des postes de direction au sein des compagnies d'assurance les plus reconnues. Il est aujourd'hui responsable d'un cabinet de consultants et met à votre disposition son expertise sur ces domaines.

Arnaud Poulain

Arnaud a une longue expérience opérationnelle sur les back offices dérivés actions. Il a été responsable du back office prêt-emprunt de titres chez Cheuvreux de Virieu, puis chez Calyon avant d'y prendre la responsabilité des Back office Titres action. Il est aujourd'hui consultant et chef de projet au sein du cabinet de conseil Ithaque.

Oscar Relier

Oscar a travaillé en corporate finance et en salle des marchés pour SBC Warburg, UBS et Deutsche Bank. Il maîtrise avec précision le mécanisme, l'utilisation et le pricing des dérivés. Également formé aux techniques comportementales, il conçoit et anime des formations de présentation en public et sur les problématiques de communication et de management.

Olivier Robert

Olivier est gérant de portefeuilles obligataires au sein d'Amundi. Auparavant, Olivier a géré des portefeuilles dans d'autres sociétés de gestion et a été en charge notamment de la Gestion assurance au sein de Natixis AM. Sur les marchés depuis 15 ans, il a également occupé des responsabilités en ALM bancaire.

Patrice Robin

Patrice est consultant indépendant sur les produits dérivés. Auparavant, Patrice a passé 10 ans en trading sur les

dérivés de taux, successivement sur les produits structurés, les swaps vanille puis responsable des options de taux et de l'inflation au sein de Santander Global Markets à Londres.

Jean-Philippe Roux-Viola

Jean-Philippe est Directeur de LBO Managers, où il assiste en tant que conseil financier des équipes dirigeantes dans l'évaluation stratégique, la négociation et la structuration de leur investissement dans le LBO de leur entreprise aux côtés des investisseurs financiers. Auparavant, il était avocat d'affaires spécialisé dans les opérations de Management Package au sein du cabinet d'avocats Mayer Brown.

Nicole Rueff

Après un parcours de 25 ans dans la banque - chargé d'affaires, contrôleur interne des risques financiers, responsable du département Gestion Actif-Passif, responsable des Back et Middle Office marchés financiers - Nicole développe une activité de conseil et formation au sein de Savoir-Faire & Cie. Ses thèmes d'intervention incluent la mise en œuvre des IFRS, les problématiques de pilotage et de reporting, l'accompagnement de projets financiers complexes, diagnostics économiques et financiers. Elle enseigne également dans ces domaines à l'IAE de Paris, Skéma et Dauphine. Nicole est co-auteur de «Pratique du chiffre d'affaires en IFRS» paru en juin 2010 chez Dunod Editeur.

Arnaud Saint-Clair

En poste chez Oddo & Cie depuis 2005, Arnaud a travaillé en Equity Research, comme responsable du secteur Immobilier, ainsi qu'en Corporate Finance où il s'est spécialisé en ingénierie boursière. Il vous apporte sa connaissance de l'analyse financière et de ses applications dans les métiers de la banque d'investissement. Arnaud est maître de conférences à Sciences Po Paris.

Clément Saudo

Clément est avocat au sein du cabinet Gide Loyrette Nouel. Il intervient dans la négociation de conventions cadres d'instruments financiers à terme notamment FBF et ISDA, sur des opérations de dérivés de crédit, sur des opérations de pensions livrées et prêts de titres et sur des couvertures de financement ou de titrisations. De manière plus générale, il intervient sur les questions de post-marché (compensation par des CCP) et sur les règles gouvernant l'organisation des établissements bancaires ou financiers dans leurs activités de marché.

Emmanuel Schatz

Emmanuel exerce sur les marchés depuis plus de 20 ans. Il a travaillé comme trader sur les taux et le change. Depuis plus de 10 ans il est gérant de taux chez Natixis AM. Emmanuel vous apporte sa maîtrise d'une large palette de produits et marchés sur lesquels il est intervenu en trading ou gestion.

Rachel Schlachter

Rachel a débuté sa carrière comme consultante formatrice pour Sogemarc (groupe Société Générale), avant de rejoindre un organisme de formation continue en tant qu'ingénieur pédagogique. Depuis 10 ans elle est consultante sur les procigels de gestion de risque chez Thomson Reuters. Rachel maîtrise donc aussi bien les techniques financières que l'organisation et les procédures des acteurs au sein des marchés ce qui lui permet de répondre à toutes vos questions dans les formations qu'elle anime.

Isabelle Simon

Juriste de marchés depuis près de 15 ans, Isabelle est en charge au sein du service juridique de CA CIB de la documentation des produits dérivés OTC. Son expérience des marchés et des produits OTC lui permet d'aborder les problématiques juridiques sous un angle très pratique et opérationnel.

Sandrine Staub

Black Belt LSS, Sandrine assure régulièrement la formation et le coaching de managers et d'opérateurs bancaires. Diplômée de l'EDHEC et d'Études Comptables et Financières, elle est spécialiste en audit, gestion de projets, diagnostic d'organisation et travaille sur la refonte et l'optimisation des processus. Ses missions concernent la coordination de projets transverses dans des contextes de fusion ou la conduite du changement et l'optimisation de la performance opérationnelle.

Philippe Tannenbaum

Philippe est consultant indépendant et senior advisor de l'IEIF. Il a été head of research chez EuroHypo à Londres et auparavant, en charge de l'équipe recherche immobilier pour l'Europe continentale chez JP Morgan Cazenove. Il bénéficie de 15 années d'expérience en tant qu'analyste financier, spécialiste de l'immobilier en Bourse et presque autant comme banquier dans le «corporate real estate financing». En tant qu'analyste financier, il a été régulièrement reconnu dans les classements internationaux comme l'un des meilleurs professionnels. Il enseigne également l'analyse financière de l'immobilier dans le cadre du master management de l'immobilier à l'université Paris Dauphine. Il est l'auteur de l'ouvrage «Les fonds immobiliers» chez Delmas.

Léopold Tsogo

Docteur en mathématiques appliquées de l'Université de Technologie de Compiègne, Léopold a commencé sa carrière comme enseignant-chercheur spécialisé dans la modélisation des systèmes complexes. Il a ensuite exercé comme ingénieur financier, d'abord dans l'édition de logiciels financiers, et maintenant en banques d'investissement, sur les dérivés de taux, dérivés commodities et structurés actions.

Christine Turpaud, CFA, PRM

Christine a 20 ans d'expérience en BFI, dont 10 ans en tant qu'analyste «fixed income» et 5 ans de Middle Office financements structurés. Elle a créé une société de valorisation de portefeuilles obligataires et de contrôle des transactions. Elle est responsable pour Bärchen de la préparation aux certifications professionnelles.

Christian Viel

Christian est aujourd'hui en charge de la fiscalité américaine chez Natixis. Après des fonctions de maîtrise d'ouvrage et de management du service Opcvm, son expérience de 24 ans dans le Back Office titres lui permet d'aborder l'ensemble des aspects des traitements et des systèmes qui leur sont liés.

Paroles d'experts sur des sujets d'actualité

Séminaires Carte blanche

Bärchen offre à des experts reconnus d'intervenir sur les sujets de leur choix. Notre objectif est de leur permettre de sortir des sentiers battus et de vous proposer des formations sur des sujets d'actualité sur lesquels leur expertise est reconnue. Nous leur avons donné «carte blanche».

Un séminaire Carte Blanche est pour vous la **garantie** d'un intervenant maîtrisant l'état de l'art sur un sujet d'actualité.

Conditions d'organisation

Pour que l'échange au sein de ces séminaires vous permette de débattre librement, nous limiterons le nombre de participants à 10. Un minimum de 3 participants est fixé pour tenir les sessions planifiées.

Vos séminaires carte blanche 2011

Univers	Titre	Intervenant	Page
ENV	Microfinance et le «social business»	Sylvaine Chubert	6
ENV	Éthique et finance	Gaël Giraud	7
MF	Implémenter des méthodes numériques de pricing Construire une librairie de pricing	Skander Handous	41
RIS	Piloter la liquidité d'un établissement de crédit	Denis Gobillot	50
RIS	Sélection de clientèle par scoring Calibration, performance et cycle de vie d'un score	Damien Jacomy	52
JUR	Finance Carbone Réalité du marché et aspects juridiques	Clément Saudo	69
IMM	Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui Logique, contraintes et véhicules	Philippe Tannenbaum	101
AMG	Gestion monétaire en pratique Enjeux, techniques et nouvelle réglementation	Frédéric Bompaire	111
AMG	Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds Le métier de la multigestion en pratique	Pierre Hervé	112
CF	Management Package et partage de valeurs Définir les accords investisseurs / dirigeants en PE	Laurent Bodino Jean-Philippe Roux-Viola	120



Macaron Carte Blanche

Ce macaron vous signale tout au long du catalogue les séminaires estampillés Carte Blanche.

Examen certifié AMF : décrochez votre passeport !

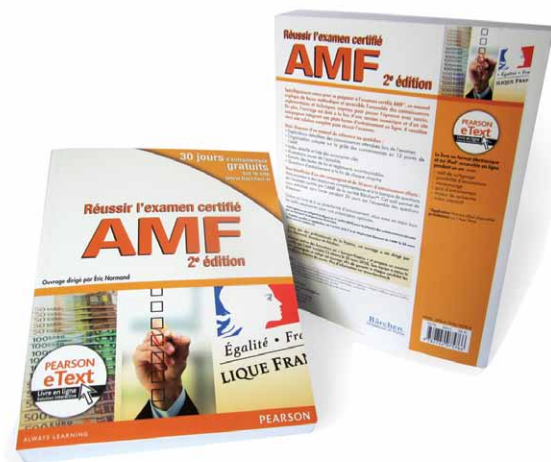
La vérification des connaissances minimales est obligatoire depuis le 1er juillet 2010 pour la plupart des nouveaux entrants au sein des établissements de crédit et des entreprises d'investissement.

Les solutions d'accompagnement à notre examen certifié par l'AMF vous permettent de vous acquitter de cette obligation dans les meilleures conditions.

- Accès à l'intégralité des questions par internet
- Manuel de référence «Réussir l'examen certifié AMF» 2^e édition rédigé par Bärchen pour Pearson
- Flexibilité dans les dates de passage d'examen
- Centres à Paris ou en province
- Possibilité de formation d'accompagnement en une ½ journée ou en 2 jours

Nos Packs de préparation : à la carte

Réussir l'examen certifié implique d'intégrer une grande quantité de connaissances. Nous avons conçu des outils complémentaires permettant à chaque candidat de se préparer en fonction de son niveau de maîtrise initial et de sa disponibilité.



Solution	Contenu	Prix
Pack Sécurité	• 6 mois d'accès à la plate-forme d'entraînement • Le manuel Réussir l'examen certifié AMF • 4 examens blancs • 1 passage d'examen • 1 rattrapage	166 € HT
Pack Express	• 3 mois d'accès à la plate-forme • 2 examens blancs • 1 passage d'examen	126 € HT
Pack Examen	• 1 mois d'accès à la plate-forme • 2 examens blancs • 1 passage d'examen	100 € HT

¹Examen certifié le 22 mars 2010 sous le numéro C3 par l'AMF en application de l'article 313-7-3 de son règlement général

Nos formations de préparation

Nos formations qu'elles aient lieu en une demi-journée ou en deux jours, sont dispensées avec une fréquence mensuelle.

Renseignez-vous pour connaître les prochaines dates sur www.barchen.fr ou par téléphone au 01 40 33 92 94.

• Starter 4 heures

Comprenez la nature de l'examen et ses principaux points de difficulté. Intégrez en une demi-journée les bons réflexes de préparation et la méthode de travail la plus efficace. Définissez votre stratégie de préparation en fonction des outils à disposition.

↔ Découvrez le programme complet de ce séminaire en page 63

• Starter 2 jours

L'objectif est d'accompagner les candidats qui ne disposent pas encore d'une connaissance solide des marchés financiers. Ces deux jours vont permettre d'acquérir les fondamentaux sur les marchés, ses acteurs, les produits d'investissement et les principales notions réglementaires à maîtriser pour l'examen. La formation intègre de nombreuses séances d'entraînement aux questions de l'examen.

↔ Découvrez le programme complet de ce séminaire en page 64

«Réussir l'examen certifié AMF» : un manuel de référence

Une équipe d'experts a rédigé ce manuel de référence sous la direction d'Eric Normand, directeur de Barchen. La 2^e édition actualisée publiée par Pearson en octobre 2011 intègre une version électronique gratuite (PC/iPad).

Ce manuel complet de 500 pages d'une valeur de 39 € TTC a vocation à devenir votre livre de référence et complètera efficacement votre travail sur la base des questions d'examen.

La plate-forme d'entraînement : approuvée par plus de 3 000 utilisateurs !

Réputée l'une des plus ergonomiques du marché, notre plate-forme d'entraînement en ligne vous donne accès à l'intégralité de notre base de questions d'examen. Vous pouvez vous entraîner sujet par sujet, thème par thème et mesurer en permanence votre niveau de maîtrise. Les réponses intègrent un corrigé synthétique et la référence aux pages correspondantes du manuel.

La plate-forme permet aux candidats de passer deux à quatre examens blancs en fonction du pack choisi. Elle donne également accès à un espace de ressources pédagogiques : fiches de synthèse, liens externes, vidéo de présentation, cours distanciel en vidéo + chat, ainsi qu'à une rubrique d'actualité réglementaire et financière.



Quand passer l'examen ?

Dès que vous êtes prêt !

Avec des centres à Paris et en province, Barchen organise plusieurs sessions d'examen chaque semaine.

Les réservations doivent être réalisées en ligne au plus tard 48 heures avant la date d'examen.

Vous disposez de la plus grande flexibilité pour réserver votre place pour passer l'examen dès que vous êtes prêt et **uniquement quand vous êtes prêt !**

Une question sur notre examen certifié par l'AMF ?

examen-amf@barchen.fr
01 40 33 92 94



CFA Level 1 : optimisez vos chances de réussite

Le CFA est la certification la plus renommée auprès des professionnels en banque d'investissement. Réussir chacun de ses trois niveaux est exigeant et implique un travail important. Par exemple, moins de 40% des candidats dans le monde ont réussi à passer le niveau 1 du CFA à la session de juin 2011.

Pour maximiser vos chances de réussite, nous avons conçu un cursus en modules de trois heures dispensé par des spécialistes auprès d'un groupe réduit de candidats.

- 18 modules de 3 heures
- Flexibilité dans votre emploi du temps
- Intervenants ayant passé eux-même le CFA
- Complément de cours à distance
- Groupe restreint
- Suivi individualisé

Calendrier :

préparez l'examen de juin ou de décembre

Nous proposons deux cycles par semestre sur Paris (janvier-mai et septembre-novembre). Un cycle a lieu les samedi matin et l'autre en cours du soir (18h00-21h00).

Pour plus de flexibilité par rapport à votre agenda personnel, chaque candidat peut changer de groupe à 5 reprises et ainsi venir lorsque cela l'arrange au cours du samedi plutôt qu'à celui du soir ou inversement.

Nous organisons également un cycle par semestre sur Rennes.

Semestre 1 Semestre 2	Sujet	Nbre de cours
S1 : Jan S2 : Sep	Méthodologie	1
S1 : Jan S2 : Sep	Quantitative methods	2
S1 : Fév S2 : Sep	Economics	2
S1 : Fév-Mar S2 : Oct	Financial Reporting and Analysis	3
S1 : Mar S2 : Oct	Corporate finance	1
S1 : Mar S2 : Oct	Ethics	1
S1 : Avr S2 : Nov	Fixed Income	2
S1 : Mai S2 : Nov	Equity	1
S1 : Mai S2 : Nov	Derivatives & Alternative investments	1
S1 : Mai S2 : Nov	Portfolio Management	1
S1 : Mai S2 : Nov/Déc	Préparation finale	3
NOMBRE DE COURS AU TOTAL		18

Prix : 2 880 € HT

Le prix intègre les cours, les supports mis à disposition, la hotline et des points d'étape individuels. Il n'intègre pas le prix de l'examen lui-même qui doit être réglé directement à l'association CFA Institute.

Les supports : texte, vidéo et questions en ligne

Les supports sont en français et sont composés de cours rédigés par les intervenants et de ressources externes.

Outre des documents écrits, les candidats auront également accès à notre plate-forme pour visualiser les cours qui sont enregistrés et bénéficier de ressources complémentaires ainsi que de questions en ligne pour s'entraîner sur les différents sujets.

Contenu des modules

• Préparer à la réussite

Chaque thème est abordé par des questions d'examen type afin de toujours mettre en perspective le sujet avec l'examen.

• Encadrer les étudiants

Le parcours intègre plus de 50 heures d'enseignement. A cette durée s'ajoutent entre 150 et 200 heures de travail personnel. Chaque candidat doit donc mobiliser au moins trois demi-journées de travail personnel pour chaque module de formation suivi. Notre cursus encadre ce travail personnel et le contrôle par un suivi individualisé intégrant une «hotline», des points individuels réguliers ainsi que des rapports d'assiduité et un système de mesure de progression.

Options de cours particulier

Les intervenants sont disponibles pour approfondir avec vous certains sujets, revenir sur les points difficiles et vous soutenir dans votre organisation.

Cours particuliers complémentaires : 380 € HT par session de 2 heures (Paris centre).

Level II et Level III

Passer le level I du CFA est un accomplissement en soi. C'est aussi la première des trois étapes pour atteindre la certification CFA. Nos intervenants sont prêts pour continuer à vous accompagner dans l'aventure CFA en cours particulier ou en classe réduite (2013).

Consultez-nous pour plus de détails !

Avertissement

Le CFA Institute ne cautionne pas, ne promeut pas et ne garantit pas l'exactitude ni la qualité des produits ou des services proposés par Bärchen. CFA Institute, CFA et Chartered Financial Analyst sont des marques déposées du CFA Institute.

Recevez le calendrier détaillé
et les modalités d'inscription

cfa@barchen.fr

01 40 33 71 28

Certification Professional Risk Manager (PRM)

La certification PRM s'adresse aux professionnels se destinant à une carrière de Risk Manager mais aussi aux métiers de salle des marchés et de gestion. Elle s'articule en 4 examens qu'il convient de passer en deux ans.

Notre programme s'articule en 10 modules de 3 heures chacun dispensé par une spécialiste de l'accompagnement aux certifications.

- 10 modules de 3 heures
- Une unique intervenante pour vous accompagner
- Groupe restreint
- Suivi individualisé
- Un parcours adaptatif

Contenu des modules

• Les points clé des 4 examens du PRM

I : Finance Theory, Financial Instruments and Markets

II : Mathematical Foundations of Risk Measurement

III : Risk Management Practices

IV : Case Studies, PRMIA Standards of Best Practice, Conduct and Ethics, Bylaws

Pour chacun de ces sujets l'intervenante articulera l'enseignement entre le sujet et des questions type permettant de valider l'acquisition des connaissances et de garder en permanence en perspective l'objectif de réussite à l'examen.

- **L'examen II Mathematical Foundations** sera abordé uniquement sous l'angle méthodologique. L'expérience nous prouve que le niveau des candidats en mathématiques est très hétérogène et nécessite un enseignement différencié. Après un audit initial, celles et ceux qui le choisiront pourront opter pour le cursus en mathématiques complémentaire de 3 sessions (680 €HT).

• Conseiller les candidats dans leur méthode d'apprentissage et structurer leur préparation.

Le parcours comprend 30 heures de formations mais chaque étudiant doit ajouter à cette durée entre 60 et 80 heures de travail personnel. Cet effort personnel sera encadré par des travaux à réaliser entre les sessions et contrôlé par un suivi individualisé.

Prix : 1 880 € HT

Le prix intègre les cours, les supports mis à disposition, la hotline et des points d'étape individuels. Il n'intègre pas le prix de l'examen lui-même qui doit être réglé directement à l'association PRMIA (195 USD pour chacun des 4 examens ou 500 USD pour les 4 et 295 USD pour les manuels officiels).

PRM – calendrier des sessions

Nous proposons un cycle par semestre sur Paris (janvier-mai et septembre-décembre).

Nous organisons également un cycle par semestre sur Rennes.

Certification CFA et PRM

Une équipe pédagogique à votre écoute !

Semestre 1 Semestre 2	Sujet	Nbre de cours
S1 : Jan S2 : Sep	Méthodologie	1
S1 : Jan - Fév S2 : Sep - Oct	Finance Theory, Financial Instruments and Markets	2
S1 : Févr S2 : Oct	Mathematical Foundations of Risk Measurement	1
S1 : Mar S2 : Nov	Risk Management Practices	3
S1 : Avr - mai S2 : Nov	Case Studies, PRMIA Standards of Best Practice, Conduct and Ethics, Bylaws	2
S1 : Mai S2 : Dec	Préparation finale	1
S1 : Mars-avril S2 : Oct - nov	Complément optionnel Mathematical Foundations of Risk Measurement	3
NOMBRE DE COURS AU TOTAL		10+3

Recevez le calendrier détaillé
et les modalités d'inscription

prm@barchen.fr
01 40 33 71 28

Aider les candidats à réussir un examen en anglais.

Que ce soit pour le CFA Level 1 ou le PRM, notre enseignement est calibré pour des étudiants francophones se préparant à un examen en anglais. Les questions sont en anglais et la formation englobe un apprentissage du vocabulaire indispensable pour améliorer la rapidité de compréhension des questions. Les cours et supports restent cependant en français.

Les responsables de nos cycles de préparation CFA et PRM

Christine Turpaud : Ensae, CFA, PRM, AMF.

Après avoir travaillé en salle des marchés, Christine s'est spécialisée dans la formation et notamment l'accompagnement aux certifications professionnelles. Christine est responsable des certifications CFA et PRM au sein de Barchen où elle intervient également en préparation de l'examen certifié AMF et sur d'autres sujets.

Norberto Cordisco

Risk Manager au sein du groupe BNP Paribas, diplômé de Sciences Po Paris, Norberto a réussi les trois modules du CFA en 18 mois. Il a fait partie de l'équipe dirigeante de l'association des CFA Charterholders en France et enseigne la préparation au CFA depuis plusieurs années.

Les intervenants

- Christine Turpaud
- Norberto Cordisco
- Oscar Relier
- Antonin Chaix
- Patrice Pasquier
- Naveen Dasa

Quelle certification choisir ?

Le développement des certifications professionnelles répond à une recherche de validation et d'amélioration de connaissance pour une meilleure employabilité. L'investissement personnel requis est lourd et le choix de la certification à suivre mérite réflexion.

CFA ? PRM ? CAIA ? FRM ? AMF ?

Derrière chacune de ces certifications se trouve une réalité variée en termes de contenu, de reconnaissance et de travail exigé. Demandez conseil avant de faire votre choix.

Quelle certification vous convient le mieux ?

Quel travail va-t-elle vous demander ?

Demandez un audit gratuit
sur www.barchen.fr
ou au 01 40 33 71 28.

Programme

A quoi servent les marchés ?

- Acteurs des marchés financiers, motivations et inter-relations : Etats, entreprises, particuliers, banques, sociétés de gestion...
- Les fonctions des marchés financiers
 - Placement et financement
 - Transfert des risques
- Rôle et actions des banques d'investissement
- Organismes régulateurs : AMF, ACP, BCE
- Les marchés cash et dérivés : actions, taux, change, crédit, commodities

Pourquoi les banques se recapitalisent-elles ?

- Analyse des impacts de la crise

Que font les salles des marchés ?

- Le Front Office : traders, gérants, sales et brokers
- Le Middle Office
- Le Back Office et la comptabilité
- Le Risk Management
- La recherche quantitative et l'analyse
- Inspection, audit, conformité

Les produits de marché : comment ça marche ?

- Cash
 - Actions
 - Produits monétaires et obligataires
 - Produits de change
- Dérivés fermes
 - FRA et Futures
 - Swaps de change, de taux et de crédit (CDS)
- Dérivés conditionnels
 - Options vanille et produits exotiques
 - Stratégies optionnelles
- Les produits structurés

Approche de l'asset management

- Les typologies de gestion
- Les « hedge funds »

Comment mesurer le prix et les risques ?

- Le prix d'un produit financier : inputs et méthodes de calcul
- Les risques : de marché, de contrepartie, de crédit et opérationnels
- Contraintes réglementaires et mesure du risque

↔ Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Connaître le rôle des marchés financiers dans l'économie et le fonctionnement d'une salle des marchés
- Appréhender le prix et les risques associés des instruments financiers
- Comprendre le rôle des opérateurs du Front au Back Office

Niveau : Acquisition

Intervenant

Alain Bouijoux

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 mai 2012

Session 2 : 04 et 05 octobre 2012

Tarif : 1 480 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

A quoi servent les marchés ?

- Les fonctions des marchés financiers
- Les marchés cash et dérivés : actions, taux, changes, crédit

Les acteurs des marchés financiers

- Motivations et inter-relations : Etat, entreprises, particuliers, banques, sociétés de gestion...
- Rôles et actions des banques d'investissement
→ **Étude de cas : construction d'un bilan bancaire simplifié**
- Organismes régulateurs : AMF, ACP, BCE

Les produits cash : comment ça marche ?

- Actions
- Produits monétaires et obligataires
→ **Étude de cas : Pourquoi le prix des obligations baisse quand les taux montent ?**
- Produits de change

Qu'est-ce qu'un dérivé ferme ?

- Forwards et Futures : principe et utilisations selon les marchés
- Le change à terme
→ **TP Excel : Calcul de couverture par Futures / change à terme**

Le monde des Swaps

- IR Swaps : mécanisme, exemples d'utilisation
→ **Étude de cas : Comment fabriquer un prêt à taux fixe ?**

Les dérivés optionnels

Sous-jacent Action

- Les options sur actions : Call / Put
- Paramètres de prix et sensibilités : mesurer le risque
- Utilisation : couverture / effet de levier

Sous-jacent Taux / Change

- Adaptation au monde des taux et du change
- Quelles stratégies de couverture ou de prise de risque ?

Sous-jacent Crédit

- Qu'est-ce qu'un CDS ?
- Utilisations et risques
→ **Étude de cas : Analyser les stratégies optionnelles**

Les sources de risque

- Risque de change
- Risque de variation des prix des obligations
- Risque de variation des prix des actions
- Risque de variation des prix des matières premières
- Volatilité des prix des matières premières
- Contrats à terme et futurs
- Risque de livraison / risque de liquidité

Pratiques de couverture

- Couverture des risques linéaires
- Couverture des risques non linéaires

→ **Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices**

Objectifs

- Connaître le rôle des marchés financiers dans l'économie et le fonctionnement des produits cash
- Maîtriser les mécanismes des dérivés fermes et optionnels
- Aborder la définition « mesure et gestion » des différents risques : actions, taux et change

Niveau : Maîtrise

Intervenants

Alain Bouijoux
Oscar Relier
Christine Turpaud

Durée : 3 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11, 14 et 15 juin 2012

Session 2 : 15, 18 et 19 octobre 2012

Tarif : 2 520 € HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les acteurs : qui fait quoi ?

- Organismes de tutelle et régulateurs du marché
 - Autorité des Marchés Financiers
 - Autorité de Contrôle Prudentiel
 - Banque de France
- Une entreprise de marché : NYSE
- Investisseurs institutionnels / particuliers / entreprises / banques
- Société de bourse / conservateur et dépositaire : de la négociation au dénouement

Les instruments financiers négociés sur les marchés

- Cash : actions, obligations
- Dérivés : options négociables, warrants
- Les trackers, les ETF, les Opcvm

Les métiers de la bourse

- Analystes financiers
- Gérants
- Vendeurs
- Négociateurs
- Déontologues

La vie d'un ordre en bourse

- La négociation : cotation en continu / au fixing
- Typologie des ordres et gestion du carnet d'ordres
- ↳ TP Excel : Simulations de passage d'ordre

Le Service à Règlement Différé (SRD)

- Couverture, appels de marges
- Liquidation, Règlement-Livraison
- Cours de compensation
- ↳ Étude de cas : Négociation : exécution, réponse chambre, Règlement-Livraison, conservation

Les indices et leurs utilisations

Les opérations post-marchés

- Compensation / Dépositaire
- Le Règlement-Livraison

Les Opérations Sur Titres (OST)

- Introductions et retraits
- Dividendes, coupons
- OPA / OPE...

La gestion collective : FCP et SICAV

- Historique
- L'industrie de la gestion
- Stratégie de gestion, benchmark, allocation, performance

Mifid et ses impacts : ce qui a changé

- La «Best Execution»
- MTF, agrégateurs, internalisateurs... les nouveaux acteurs

Objectifs

- Comprendre le rôle des acteurs et leurs relations au sein de la bourse
- Comprendre par l'étude de cas le fonctionnement des produits cotés, leur utilité et leur mode de négociation
- Appréhender la vie de la bourse et de ses produits au quotidien

Niveau : Acquisition

Intervenant

Rachel Schlachter

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 et 03 juillet 2012

Session 2 : 17 et 18 décembre 2012

Tarif : 1 480 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Comprendre le fonctionnement d'une BFI

Quels rôles, quels produits, quels risques ?

Programme

L'accès aux marchés financiers

Rôle et organisation des marchés

- Lieu d'échange de liquidités et de risques
- Les marchés financiers : cash et dérivés, OTC et organisés

→ **Étude de cas : Utilisation du marché à terme sur CAC40**

Les acteurs et le rôle des banques

- Entreprises, Etat, collectivités et investisseurs institutionnels
- Les banques
 - Gestion du bilan et refinancement
 - Activité pour compte de tiers et pour compte propre
 - Chiffres et actualités des BFI
 - Analyse d'un bilan bancaire simplifié
- Autorités de tutelle

Organisation des activités liées aux marchés

- Front Office : sales, traders, structureurs et analystes quantitatifs
 - Middle Office et Risk Management
 - Back Office et comptabilité
 - Audit, inspection et déontologie
 - Services informatiques
- **Étude de cas : Analyse de situations récentes de rogue trading, identification du risque opérationnel**

Le financement

Typologies des besoins en fonction des acteurs

Les modes de financement

- Prêt simple et structuré
- Émission de titres de dette / de capital
- La notion de risque de crédit
- Rôle de la banque : syndication, structuration, gestion de la dette

Ingénierie financière et conseil

L'ingénierie financière

- La titrisation : définition et pratique, exemple d'opération
 - La structuration : en liaison avec les marchés, définition d'un produit structuré
- **Étude de cas : Étude du processus de titrisation. La titrisation dissémine-t-elle les risques ?**

Banquier conseil : définition et activités

La BFI aujourd'hui

- Chiffres et acteurs
- Développement des produits
- Organisation des activités
- Intégration de la BFI dans une banque «universelle»
- Risques et cadre réglementaire : impact de Bâle 2

Objectifs

- Connaître les services offerts par les BFI et l'importance des marchés financiers dans ces activités
- Appréhender le rôle et l'organisation des acteurs au sein des BFI
- Comprendre la rentabilité et les risques des activités de BFI

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Alain Boujoux

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 mai 2012

Session 2 : 1^{er} et 02 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Pourquoi le risque est l'affaire de tous dans une banque ?

Comprendre les sources des crises de 1929 à 2011

- Situations économiques
- Cadres réglementaires et situations politiques
- Politiques monétaires
- Gouvernance des entreprises bancaires et financières

Comment une banque produit du risque pour se rémunérer ?

- Prêts / Emprunts
- Gestion ALM
- Engagements par signature
- Capacité à mesurer la réalité de son risque

Comment une banque subit le risque ?

- Macro : politique, taux d'intérêts, taux de change, économie
- Micro : analyse des contreparties

Comment une banque gère ses risques ?

- Risk Management
- Du ratio Cook à Bâle III
- Du Front Office au Back Office
- Les risques dans les salles de marchés

L'équation d'une faillite bancaire

- Impact de l'environnement
 - Les risques de vos clients sont également vos risques
 - Risque de crédit
 - Risque de taux
 - Risque de change
- Incapacité à comprendre, recenser et mesurer les risques
- Risque opérationnel
- Gouvernance défaillante
- Tentation de contourner l'esprit des réglementations
 - ↔ **Étude de cas : Étude d'une cartographie des risques**
 - ↔ **Étude de cas : Diagnostiquer les zones de risque lors de la crise des «subprimes»**

Objectifs

- Découvrir les facteurs de risques internes et externes
- Comprendre la gestion des risques dans une banque
- Comprendre les raisons de la crise et ses conséquences

Niveau : Acquisition

Intervenant

Gilles Benzaken

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 mai 2012

Session 2 : 26 novembre 2012

Tarif : 740 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Introduction :

le microcrédit entre social et finance

Le contexte général de l'économie sociale et solidaire.

Origines de la Microfinance :

- Les précurseurs de la Grameen Bank
- L'évolution en trois phases successives jusqu'à aujourd'hui

Les institutions de Microfinance (IMF) :

- Formes d'organisation, viabilité financière
- Panorama des principales IMF par zone géographique
- **Étude de cas : L'exemple d'ACCION sur l'Amérique Latine**

Les autres acteurs du secteur :

- Etats et financeurs publics
- Banques commerciales
- **Étude de cas : L'action des banques françaises en Microfinance**
 - La Fondation BNP Paribas - ADIE
 - La Fondation Crédit Agricole - Grameen
 - L'activité Microfinance de la Société Générale
 - Les banques coopératives
- Les fonds d'investissement et le développement de l'Investissement Socialement Responsable (ISR)
- Les principaux fonds d'investissement en Europe
- Les agences de notation spécialisées dans la Microfinance

Les principaux canaux de distribution : de la banque de réseau à Internet

- **Étude de cas : Illustration avec les modèles économiques de Kiva (USA) et Babyloan (France), MyC4 (Danemark)**

Les développements récents sur le marché de la Microfinance

- Diversification des services vers de nouvelles populations : en milieu urbain, sur des économies développées...
- Diversification actuelle des produits vers la micro-assurance, le crédit habitat, les transferts

Conclusion : Les leçons pour demain. Entre commercialisation et révision des modèles de finance du développement

Objectifs

- Appréhender le marché de la Microfinance à l'international et en France
- Connaître les principaux acteurs
- Identifier les nouveaux canaux de distribution
- Appréhender les principaux produits y compris l'ISR

Niveau : Carte Blanche

Intervenante

Sylvaine Chubert

Durée : 1 jour

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 03 avril 2012

Session 2 : 25 septembre 2012

Tarif : 1190 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Ethique

- Quelle est la définition de l'éthique ?
- Existe-t-il une différence entre éthique et morale, éthique et justice ?

→ **Étude de cas : Quel sens précis (mathématique) donner à une répartition juste (fair) des revenus?**

Finance Ethique

- L'investissement socialement responsable
- Les produits labellisés «finance éthique» constituent-ils l'arbre qui cache la forêt de pratiques condamnables ?

L'Ethique est-elle soluble dans la Finance ?

- Ethique, réglementation et responsabilité : pourquoi les réglementations ne suffisent pas ?
- Ethique et rentabilité : est-il rentable d'être éthique (si personne d'autre ne l'est) ?
- Les normes comptables véhiculent-elles des options éthiques ?

→ **Étude de cas :**

- Crise financière : un problème d'éthique ou de réglementation ?
- Spéculation sur les matières premières : un problème ?

Pratique éthique

- L'éthique d'une banque repose-t-elle sur l'éthique des collaborateurs ?
- Peut-on promulguer et contraindre à une éthique d'entreprise ?
- L'éthique se mesure-t-elle ? Rating AAA en éthique ?
- En quoi un quant / trader / commercial... dispose d'une marge de manœuvre au quotidien ?

Objectifs

- Aborder la question de l'éthique sous ces différents angles
- Analyser la compatibilité de l'éthique et de la finance
- Discuter d'une mise en pratique individuelle pour une éthique au quotidien

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Gaël Giraud

Durée : 1 jour

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 06 avril 2012

Session 2 : 21 septembre 2012

Tarif : 1190 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les fondements de la finance islamique

- Interdiction de l'intérêt «Riba»
- Interdiction du «Gharar»
- Les autres formes d'interdictions

Les instruments financiers islamiques : mécanismes, utilisation et structure du marché

- Les instruments participatifs : Mudaraba ; Mudaraba 2 tiers ; Musharaka
- Les instruments de financement : Murabaha ; Ijara ; Salam ; Istisna'a
- Les marchés de capitaux islamiques et les opérations de couverture (hedging)
 - L'accord-cadre Tahawwut - ISDA / IIFM)
 - Swaps de taux bénéficiaires et swaps de devises
 - Wa'ad
 - Le trading action
- Les produits structurés et de trésorerie conformes à la Sharia
 - Constant Portfolio Protection Insurance (CPPI) conforme à la Sharia
 - Le Commodity Murabaha
 - Wakala
- Le financement du commerce international (trade financing)

Les Sukuks : un instrument de dette en pleine expansion

Gestion d'actifs et Islamic Securities Services

- Les fonds islamiques (fonds d'actions, fonds immobiliers, hedge funds et private equity)
- TP : Analyse d'un prospectus d'un fonds d'actions compatible à la Sharia

- Méthodes de filtrages pour la sélection des titres et techniques de réplication de la vente à découvert conforme à la Sharia
- TP : Démonstration d'un outil de screening qualitatif et quantitatif

- Islamic Securities et Fund Servicing :
 - Les principaux acteurs mondiaux
 - Les services titres conformes à la Sharia (financement, conservation, compensation, agent de transfert, prime brokerage)
 - Conformité, conservation et administration de fonds
 - Processus de purification des revenus et gestion de la Zakat
 - Services de reporting de conformité
- TP : Analyse d'une plateforme de gestion d'actifs conforme à la Sharia (Luxembourg)

Réalité de l'industrie financière islamique

- Acteurs dans le monde et en France
- Chiffres clés, marchés domestiques et extérieurs
- Le rôle du Sharia'a Board

Les défis des institutions financières islamiques

- Régulation, agence de notation, Sharia compliance et standardisation
- La constitution d'un marché monétaire islamique
- Gestion des risques financiers (réputation, liquidité, crédit, marché, opérationnels)
- La finance islamique et l'investissement socialement responsable
- Finance islamique et microfinance
- Assurance Takaful : différences entre assurance conventionnelle et assurance islamique Takaful

Objectifs

- Comprendre la finance islamique : fondements et spécificités
- Maîtriser les principaux produits d'investissement islamiques et leurs intérêts
- Cerner les enjeux de la finance islamique et les perspectives de développement

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Nasser Abdelhafid

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 25 mai 2012

Session 2 : 26 octobre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les marchés de dérivés

- Marchés organisés et OTC
- Marchés : taux, action, change, crédit, commodities

Les dérivés fermes

Qu'est-ce qu'un dérivé ferme ?

- Forwards et Futures : principes et utilisations selon les marchés
- Le change à terme
 - ↔ TP Excel : Calcul de couverture par Futures / change à terme

Les Futures sur actions et indices

- Paramètres définissant le prix d'un Future
- Utilisation d'un Future
 - Spéculation
 - Couverture

Le monde des Swaps

- IR Swaps : mécanisme, exemples d'utilisation
 - ↔ TP Excel : Comment fabriquer un prêt à taux fixe ?
- Les variantes : Cross Currency Swaps et Swaps Cambistes

Dérivés de crédit

- CDS : principe et utilisation du produit le plus usité
- Analyse de confirmation d'une transaction CDS
- Indice iTraxx : à quoi sert-il ?
- Question d'actualité : vers un marché organisé de CDS ?

Les dérivés optionnels

Les options sur actions : Call / Put

- Comment ça marche ?
- Une logique d'assurance
- Paramètres de prix et sensibilités : mesurer le risque
- Utilisation : couverture / effet de levier
- Stratégies optionnelles : spread / straddle / collar
 - ↔ TP Excel : Se couvrir par option : la recherche du meilleur coût

Options de taux : Floor et Cap

- Comment ça marche ?
- Aborder les Collars et Swaptions
 - ↔ TP Excel : Couverture de dette par option de taux Options de change
- Put, call et options exotiques
- Risque et options de change

Les dérivés : brique élémentaire des produits structurés

Objectifs

- Maîtriser les mécanismes des dérivés fermes et conditionnels
- Comprendre les utilisations des dérivés
- Connaître les paramètres de prix et les risques associés à l'utilisation de dérivés

Niveau : Acquisition

Intervenant

Alain Bouijoux

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 24 et 25 mai 2012

Session 2 : 08 et 09 octobre 2012

Tarif : 1 480 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Fondamentaux

- Principes mathématiques et statistiques
- Courbes de taux et calculs obligataires
 - Constructions des différentes courbes
 - Actualisation, Duration, Convexité
- Retour sur les dérivés fermes
 - Futures, FRA, Swaps
 - Hedging d'une obligation avec un swap
 - Calculs de sensibilités

Maîtriser la valorisation d'une option

- Prime d'une option
- Sensibilité d'une option : les grecques
- Nappe de volatilité
- Analyse des stratégies optionnelles
 - ↔ TP Excel : Construction d'un pricer Black & Scholes

Comprendre les options exotiques

- Principales options exotiques sur le marché : barrières, binaires, asiatiques
- D'où provient la difficulté de gestion des risques sur les exotiques ?
- Pricing d'une option digitale avec Black & Scholes

Asset Swaps

- Construction et utilisation
- Hedging d'un asset swap
- Asset swap spread et Z spread
 - ↔ Étude de cas : Mise en place d'un asset swap

Credit Default Swaps et indice iTraxx

- Construction et utilisation
- CDS : annuité ou paiement up front
- Protection en cas d'événement de crédit
- Sensibilité
- Aspects juridiques : Big Bang et Small Bang
- Indice iTraxx
 - ↔ Étude de cas : Arbitrage de la base CDS vs cash bond

Comment construit-on les produits structurés ?

- Cas d'un fonds à formule avec stratégie optionnelle vanille
- Structures Autocallables
 - ↔ Étude de cas : Construction d'une option Contingent Premium Call

Objectifs

- Maîtriser les principaux dérivés fermes et conditionnels, vanille et exotiques
- Appréhender en détail Asset Swaps et CDS
- Comprendre la construction des structurés

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Oscar Relier

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 26 et 27 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Caractéristiques des Exchange Traded Funds / Trackers

- Développement du marché du Tracker
- Les acteurs : émetteurs et investisseurs
- Les différentes gammes
 - Géographique
 - Les sous-jacents : actions, taux, mixte, autres
- Comparaison des ETF avec d'autres instruments financiers
 - Futures
 - CFD
 - Opcvm indiciels

↔ **TP Excel : Analyse comparée de couverture par ETF et Futures : coût et efficacité**

Les aspects de prix

- Animation du carnet d'ordres par les Market-makers
- Marché primaire et marché secondaire
- La valeur liquidative indicative
- Les frais de gestion
- Les dividendes et coupons attachés
- La fiscalité : Etats-Unis et Europe

↔ **TP Excel : Calcul du cours d'un ETF**

Les différents types d'ETF

- Indices actions
 - Réplication d'indice
 - Levier sur indice
 - Indice short
- Change
- Commodities
- ETF actif
 - ETF à capital garanti
 - ETF de stratégie d'arbitrage
- ETF à effet de levier

↔ **Étude de cas : Schéma d'émission d'un ETF dans une banque et gestion du risque**

Utilisation des Exchange Traded Funds / Trackers

- Investissement indiciel
- Couverture
 - Sur portefeuille action
 - Arbitrage
 - Long / short Equity
- Gestion core-satellite
- Allocation sectorielle et géographique

↔ **TP Excel : Mise en place et suivi de stratégie de gestion à base d'ETF**

Objectifs

- Maîtriser les stratégies d'utilisation et l'intérêt pratique des ETF
- Connaître le processus d'émission des ETF par les banques
- Connaître la formation des prix de marché

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Frédéric Alexan

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 07 juin 2012

Session 2 : 22 octobre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Pourquoi s'introduire en bourse ?

- La décision de s'introduire en bourse : une décision patrimoniale et financière
- Analyse comparative avec :
 - Le recours à l'endettement
 - Le recours à des fonds de private equity
- Le choix du marché
 - Marché libre
 - NYSE Alternext
 - Marché réglementé
- Les critères d'éligibilité et les pièges à éviter
 - Conditions financières
 - Degré de maturité de l'entreprise

Les clés de la réussite d'une introduction en bourse

- Choisir le bon moment pour la société et ses actionnaires
- Le processus d'introduction en bourse : une gestion de projet
 - Les étapes du projet
 - Les interlocuteurs : entreprise de marché, sponsors et AMF
 - Savoir s'entourer, le choix des conseils et prestataires
 - Le coût d'une introduction en bourse
- La valorisation de l'entreprise au coeur du dispositif
 - Procédures et méthodes de valorisation
 - De la valorisation au prix de l'action
- La bourse : un engagement sur la durée
 - Obligations d'information et de transparence
 - Les relations actionnariales
 - Animation du marché : liquidité, investisseurs
 - Un outil d'accès aux marchés

Objectifs

- Maîtriser la procédure d'introduction en bourse
- Comment monter un dossier solide et convaincant
- Mesurer les impacts d'une introduction en bourse pour une entreprise

Niveau : Acquisition

Intervenant

Eric Forest

Durée : 1 jour**Participants max :** 8

Dates

Session 1 : 08 juin 2012**Session 2 :** 30 novembre 2012**Tarif :** 740 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Organisation du marché des actions

- Organisation et acteurs des marchés actions
- Fonctionnement des marchés actions
- Les différents ordres de bourse
- Les indices actions : composition, méthode de calcul, avantages et inconvénients
- Produits des marchés actions (Actions, Futures, Options, Warrants, Opcvm, Trackers, Produits Structurés, Hybrides)

Opérations sur titres

- Introduction en bourse
- Détachement des dividendes
- Division du nominal / split
- Augmentations de capital
- Rachats de titres
- OPA, OPE, OPR

Types de gestion

- Active
- Indicielle
- Stylée
- Alternative

Analyse financière

- Interprétation, analyse et ratios

Couverture de portefeuille action

- Options
- Futures

Deux outils pour améliorer sa gestion action

- L'analyse technique
- La finance comportementale

Objectifs

- Comprendre l'organisation et le fonctionnement des marchés actions
- Connaître les produits des marchés actions
- Maîtriser les différentes stratégies de la gestion action

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Anthony Cros

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 09 et 10 juillet 2012

Session 2 : 06 et 07 décembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les marchés dérivés actions ?

- A quoi sert un produit dérivé ?
- Marchés organisés et OTC : fonctionnement et acteurs de ces marchés
- Différence entre dérivés fermes et optionnels

Les Futures

- Utilisation des Futures : illustration à partir d'un exemple de spéculation, de couverture et d'arbitrage
- Appels de marge, deposits et effet de levier
- La «base» et les paramètres de prix des Futures
- Calculer un ratio de couverture par contrats Futures

→ TP Excel : Illustration de couverture d'un portefeuille par Futures

Contracts For Difference (CFD)

- Définitions et utilisations
- Intérêt par rapport aux Futures

Les options

- Illustration à partir d'un exemple de spéculation sur le cours d'une action
- Les 4 stratégies fondamentales
- La prime : valeur intrinsèque et valeur temps
- Les différentes méthodes de valorisation
 - Black and Scholes
 - Cox and Rubinstein
 - Monte Carlo
- La modélisation des dividendes
- Gérer le risque de prix de l'option : approche par les grecques
- Les stratégies et combinaisons d'options : utilisation et intérêt
- Les principales options exotiques : barrières, binaires, asiatiques
- TP Excel : Analyse des grecques et du risque de l'option

Les produits structurés sur actions

- Principe d'un produit structuré : composition de plusieurs dérivés
- Analyse des principales structures
 - Produits à capital variable et rendement garanti / variable
 - Equity swaps, Swaps d'indice et Swaps PEA

Limites et risques des produits dérivés

→ Étude de cas : Analyse de stratégies sur Futures, combinaison d'options ou produits structurés et de leurs risques associés

Objectifs

- Maîtriser les principes et les utilisations des dérivés sur actions
- Comprendre les bases de valorisation et la mesure du risque
- Connaître la logique des structurés sur actions

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Patrice Berger

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 et 12 juin 2012

Session 2 : 18 et 19 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le paysage optionnel

- Options Vanille et stratégies optionnelles
 - Réduction de prime (call spread, put spread)
 - Straddle
 - Prime nulle
- Mécanismes et complexité des exotiques
Options Binaires, Asiatiques, Corridors, Lookbacks, Cliquets, Composées, Echanges...
- Gestion des risques par les grecques
Delta, Gamma, Vega, Rho, Thêta

Pricer des options sur actions

- Pratiquer Black & Scholes sur des Vanille
- Méthode de pricing «arbre» binomiaux, trinomiaux
↔ **TP Excel : Pricing d'options Vanille**
- Modélisation des dividendes
- Pricing d'options exotiques et mesure des grecques
↔ **TP Excel :**
 - Pricing avec formule fermée
 - Analyse numérique et méthode de Monte Carlo

Gestion d'un portefeuille d'options sur action

- Couverture
 - Couverture avec put
 - Utilisation de forwards
 - Investissement
 - Effet de levier implicite
 - Carry trade par vente d'options
 - Gestion des risques
 - Pourquoi composer des grecques ?
 - Arbitrage
 - Gestion delta-neutre
 - Gamma-trading
 - Arbitrage de volatilités
- ↔ **TP Excel : Mettre en place des stratégies d'investissement et d'arbitrage**

Objectifs

- Pricer des options sur actions et indices vanille et exotiques
- Comprendre les différents modèles de pricing des exotiques
- Maîtriser la gestion d'un book d'options sur actions

Niveau : Expertise

Intervenant

Frédéric Alexan

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 10 et 11 mai 2012

Session 2 : 27 et 28 septembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Pricing des options Vanille

- Retour sur les méthodes de pricing d'option Vanille
 - Arbres Binomiaux
 - Black & Scholes
 - Equations aux dérivées partielles
 - Monte Carlo
 - Volatilité Implicite : Représentation Paramétrique, Smile de volatilité
 - Dividendes : Dividende Swap, Dynamique et option sur dividende
 - Grecques des options : Delta, Gamma, Vega
- ↔ TP Excel : Pricing d'options Vanille

Pricing et couverture d'options Exotiques

- Paramètres des options Exotiques : Correlation
 - Méthodes de pricing d'options Exotiques
 - Mono sous-jacent : Depart Forward, Moyenne, Lookback,
 - Barriere, Autocollable, Binaire
 - Multi Sous-jacent : Option sur Panier, Best Of, Worst Of
- ↔ TP Excel : Couverture de produits exotiques mono sous-jacent, multi sous-jacent

Variance swaps et ses dérivés

- Définition et pricing
- Couverture en Strip d'option
- Problématiques pratiques, avantages et inconvénients
- Présentation des variantes «exotiques» du variance swap
- Introduction aux options sur variance

Gestion d'un book de produits dérivés

- Gestion en Delta, Gamma
 - Matrice de Vega
 - Explication du PNL
- ↔ TP Excel : Simulation de gestion de book

Objectifs

- Comprendre les techniques et pratiques de couverture des dérivés actions
- Maîtriser la gestion d'un book de dérivés sur actions

Niveau : Expertise

Intervenant

Bertrand Boucher

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 22 mai 2012

Session 2 : 02 octobre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

La brique élémentaire : le dérivé sur actions et indices

- Les options : call, put et leurs paramètres
- Pourquoi un institutionnel utilise des produits dérivés ?

Les stratégies optionnelles : mécanismes et objectifs

- Achat et vente d'options
- Call spread, put spread
- Les stratégies à prime nulle
- Les Opals

Qu'est ce qu'un produit structuré ?

- Les intervenants : émetteurs et clients
- La construction : combiner plusieurs actifs financiers
- Pourquoi investir sur ce type de produit ?
- Garantir le capital
- Combiner les avantages d'un produit obligataire et du marché action
- Un outil de diversification ou de couverture
- Comment est établi le prix d'un produit structuré ?
- Pourquoi et comment varie le prix ?
- Comment couvrir le risque ?
- La fiscalité des produits structurés

Classer et comprendre les structurés du marché

- Les produits mono sous-jacents à base d'options vanille ou d'options à barrière, asiatiques, callable...
- Les multi sous-jacents : paniers «Best Of», «Worst Of» et produits à barrière
- Les produits sur fonds, les indexés, les fonds à coussin et CPPI...
 ↳ **TP Excel : Montages simples et complexe**
 - Swaps de performances, obligations indexées EMTN / BMTN
 - Swaps de type PEA
 - Equity swaps
 - Obligations convertibles et reverse convertibles

Montage et valorisation des produits structurés

- Dans les coulisses de la structuration
- Quel est l'objectif du structureur ?
- La valeur ajoutée de la structuration
 ↳ **TP Excel : Vous êtes un structureur**
Pricing de dérivés vanille et de structurés mono sous-jacents

Produits à base d'options à barrière, asiatiques, callables

- Le pricing : par arbre, par BS, volatilité locale
- Hedging : calcul et analyse des grecques

Objectifs

- Comprendre la diversité des structurés actions
- Analyser les méthodes de construction des structurés à base de dérivés sur actions
- Comprendre les paramètres de prix et les méthodes de pricing de structurés simples et complexes

Niveau : Expertise

Intervenants

Mohamed Ait Ali
Stéphane Levé

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 07 et 08 juin 2012

Session 2 : 22 et 23 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

La volatilité : mode d'emploi

- Volatilité historique et implicite
- Estimation de la volatilité
- Skew, smile et nappe de volatilité
- Une classe d'actifs à part entière
- Application en période de forte / faible volatilité
 - Étude de cas : Comprendre les indices de volatilité VIX, VDAX et VSTOXX
 - Étude de cas : Identifier des opportunités de trading sur la structure par terme des volatilités

Capter la volatilité

- Avec des stratégies optionnelles vanille
- Avantages et limites de ces stratégies
 - Étude de cas : Construire des stratégies de capture de la volatilité à partir d'options vanille

Swaps de variance

- Evolution du marché, motivation et comportement des acteurs
- Mécanisme des swaps de variance
- Comment valoriser un swap de variance ? Quel mark to market ?
- Impact de la convexité sur le prix
- Avantages et limites de ces stratégies pour capturer la volatilité
 - Étude de cas : Analyse d'un term sheet d'un swap de variance
 - Étude de cas : Calcul du mark to market d'un swap de variance

Réplication et couverture

- Répliquer un swap de variance à partir de calls et de puts vanille
- Calculer les grecques des swaps de variance

Utilisations simples et avancées des swaps de variance

- Couverture sur le marché action
- Trading directionnel sur la volatilité
- Arbitrage de la structure par terme de la volatilité et des volatilités actions contre CDS

Objectifs

- Mesurer la volatilité et comprendre son importance
- Maîtriser le fonctionnement, le prix et le marché des swaps de variance
- Savoir utiliser et gérer ces produits en Asset Management

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Oscar Relier

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 28 juin 2012

Session 2 : 13 décembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les techniques d'investissement cash

- Les dépôts
- Le change à terme et les swaps cambistes
- Les TCN du marché monétaire
 - CD, BT, CP
 - ABCP
- Les pensions
- Les asset-swaps
- Pricing des instruments

Les dérivés fermes court terme

- Principe, utilisation et pricing des instruments
 - FRAs
 - Futures
 - IRS
 - Swaps OIS
 - Autres swaps

Références et conventions du marché monétaire

- Eonia et Euribor
- Courbe des taux court terme
- Calculs et pratiques de marché
- Conventions de taux

Les fondamentaux de la politique monétaire des banques centrales

- Actions et objectifs
- Mécanismes des interventions

Comprendre les relations d'arbitrage entre les différents instruments court terme

Quels sont les adossements possibles entre produits cash et dérivés ?

- ↔ TP : Calculs de taux de dépôts, swaps de change, FRAs, swaps OIS comptant et à terme, équivalences de taux monétaires

Objectifs

- Comprendre la typologie des taux et produits de taux court terme
- Maîtriser les paramètres des instruments cash et dérivés
- Comprendre les stratégies mises en place par les opérateurs du marché monétaire

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Emmanuel Schatz

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 1^{er} juin 2012

Session 2 : 23 octobre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Fondamentaux des obligations convertibles

- Définition d'une obligation convertible ou échangeable (OCEANE, ORNANE, ORA) et analyse d'un prospectus d'émission
- Définitions et analyse des droits et options non conventionnels
 - Ratchet
 - Changement de contrôle
 - Sequestre de titres
- Marchés liés aux obligations convertibles (Crédit, CDS, Options) et rappels de calculs actuariels et optionnels
- Panorama du marché des obligations convertibles :
 - Données historiques
 - Situation de marché
- Intervenants :
 - Émetteurs
 - Intermédiaires (banque, broker)
 - Investisseurs (compte propre, gestionnaires, arbitragistes) et techniques de gestion

Calcul du prix d'une obligation convertible

- Composition du prix d'une obligation convertible : plancher actuariel & option
- Importance des données de modèle : couple volatilité / prime de crédit
- Paramètres clés et sensibilités
 - Delta
 - Sensibilité action
 - Sensibilité obligataire
 - Sensibilité au risque de crédit

↔ **Applications :**

- Réalisation d'un pricer simple sur EXCEL™
- Calcul du prix d'une obligation convertible sur EXCEL
- Limites d'un pricer simple

Objectifs

- Appréhender l'environnement du marché européen des obligations convertibles
- Comprendre et maîtriser la valorisation d'une obligation convertible / échangeable
- Savoir analyser les paramètres influant sur le prix d'une obligation convertible

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Franck Languillat

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 24 et 25 mai 2012

Session 2 : 11 et 12 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Fondamentaux

- Bases de calcul d'intérêts
- Conventions de dates
- Construction des différentes courbes
- Actualisation, Duration, Convexité

Les dérivés fermes

- Différences Futures et Forward Rate Agreement (FRA)
- Swaps de taux
- Basis et cross currency swaps
- Asset swaps
- ↔ TP Excel :
 - Pricing d'un swap de couverture
 - Hedging d'une obligation avec un swap
 - Calculs de sensibilités

Les dérivés optionnels

- Théorie des options appliquée aux taux
- Floor et Cap valorisés à partir de Black & Scholes
- Les sensibilités
- Les différentes stratégies optionnelles
- Introduction aux swaptions
- ↔ TP Excel : Caps et Floors
 - Sensibilisation aux paramètres de pricing
 - Le cas du collar (tunnel)

Introduction aux produits exotiques

- Options à barrières
- Application aux produits structurés

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement des marchés dérivés de taux
- Maîtriser les mécanismes et les principales utilisations des swaps et des options de taux
- Aborder le pricing des IRS et des Caps / Floors

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Oscar Relier

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 et 12 juin 2012

Session 2 : 12 et 13 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

L'Euribor et ses dérivés

- Taux monétaires Eonia et Euribor
- Le FRA : fonctionnement et utilité en gestion des risques
- Les futures sur Euribor : mécanismes, comparaison avec les FRA
- Les swaps de taux
- Options de taux : caps / floors et swaptions
→ **TP Excel : Calcul des intérêts sur un placement Eonia ou Euribor**

Pourquoi et comment utiliser un swap de taux ?

- Les différentes utilisations des swaps de taux
- Conversion d'une dette à taux variable en dette à taux fixe
- Couverture d'un risque de taux au moyen d'un IRS
- Spéculation sur les taux
- Taux swap et cotation des IRS
- Rôle des market-makers sur le marché des IRS
→ **Étude de cas : Echange d'une dette à taux variable en dette à taux fixe via un IRS. Utilisation d'un swap pour prendre position sur l'évolution des taux.**

Caractéristiques et évaluation des IRS

- Génération des échéanciers, conventions d'ajustement des dates
- Conventions de calcul des flux fixes et variables
- Evaluation de la jambe fixe par actualisation des flux
- Evaluation de la jambe variable au moyen des taux FRA
- Définition du taux swap et valeur d'un IRS en fonction du taux swap
- Sensibilité d'un swap au taux d'intérêt, convexité
- Courbe interbancaire, couverture des risques de taux via les swaps
→ **TP Excel : Variations de valeur d'un swap suivant différents mouvements de taux.**
 - Réalisation de la plus ou moins value.
 - Couverture d'un portefeuille d'instruments de taux au moyen des IRS.

Pour aller plus loin...

- Autres types de swaps rencontrés sur les marchés
- Utilisation des caps / floors / swaptions pour limiter le risque d'un IRS
- Marchés dérivés des swaps : les produits CMS

Objectifs

- Se familiariser avec les swaps de taux mais aussi l'Euribor et ses dérivés
- Comprendre les différentes problématiques impliquant des IRS
- Savoir évaluer un swap de taux et appréhender sa sensibilité aux mouvements des taux

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Antonin Chaix

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 1^{er} juin 2012

Session 2 : 25 octobre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Fontamentaux

- Taux / Index de référence / Conventions
- FRA / Futures / Futures sur obligations / Swaps de Taux

Introduction au trading d'Interest Rate Swaps

- Courbe des taux : construction et interprétation
- La liquidité : clé de la gestion d'un book de swaps
→ TP Excel : Pricing d'un Swap Roller-coaster forward

Savoir mesurer et gérer les risques

- DV01 et découpage du risque (risk bucketing)
→ TP Excel : Risques et sensibilités en fonction de la courbe de taux
- Analyse en composantes principales : principe et utilisations
- Gestion de la liquidité et couverture de substitution
- Risques calculés et induits, risques de spread et de taux
→ TP Excel : Couverture d'un swap 15 ans par des Bund futures
- Stratégies et problèmes de pré couverture
- Risque de reset : définition et instruments de couverture

La dimension crédit

- Swaps OIS (Overnight Index Swaps)
- Spread Euribor / Eonia et implications pour la construction de courbe
- Courbe des forwards et courbe de discount
- Tenor basis swaps (swaps de base)
- Gestion du compte cash

Les asset swaps

- Principe : un pricing plus complexe qu'il n'y paraît
- Problème du taux de financement de P-100
- Par assets swaps
- Proceeds asset swaps
- Swap spread and Z-spreads
→ TP Excel : Pricing d'un par asset swaps et proceeds asset swaps

Les swaps structurés

- Les CMS (Constant Maturity Swaps)
- Libor in arrears
- Average Libor swaps
- Les swaps d'inflation : principe et applications

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de prix des IRS, des OIS et des assets swaps et leurs sensibilités
- Maîtriser les techniques de couverture du risque associées à ces produits
- Comprendre le travail du trader dans sa gestion au quotidien de book d'IRS, d'OIS et d'assets swaps

Niveau : Expertise

Intervenant

Patrice Robin

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 novembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction au trading de Caps / Floors et de Swaptions

- Options de taux d'intérêt
 - Rappel des fondamentaux sur les prix des options
 - Options sur taux vs options sur prix
 - Pricing par Black & Scholes, smile de volatilité
- Produits de taux optionnels standards sur les marchés organisés et OTC
- Données de marché
 - Bootstrap des volatilités ATM
 - Fonction de distribution du forward, calibration d'une fonctionnelle de smile «arbitrage free»

Risk Management d'un book de Caps / Floors et de Swaptions

- Rappel de la théorie de BS : définition des paramètres de gestion d'une option
- Principe du delta hedging en dynamique : Gamma Vs Théta
 - ↔ TP Excel : Simulation de Monte Carlo : couverture dynamique en delta
- Delta de taux : delta parallèle, risk bucketing
- Gestion de gamma de taux : gamma parallèle vs ACP, cas d'une swaption
- Gestion de Vega : surface de volatilité, vanna, volga
- Gestion de book : pnl réalisé vs pnl expliqué
- Mises en situation : cotations client, couverture au premier ordre et risk management
 - ↔ TP Excel : Pricing et couverture des instruments financiers suivants :
 - Cap euribor, tunnel
 - EMTN taux fixe callable
 - EMTN indexé sur la pente CMS2 CMS10

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de prix des Caps / Floors et des Swaptions et leurs sensibilités
- Maîtriser les techniques de couverture du risque associées à ces produits
- Comprendre le travail du trader dans sa gestion de book au quotidien des Caps / Floors et des Swaptions

Niveau : Expertise

Intervenant

Samy Ben Aoun

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 25 et 26 juin 2012

Session 2 : 18 et 19 octobre 2012

Tarif : 1980 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Comment construit-on un structuré ?

- Les différents types de structurés
- Prix théorique et coût de couverture
- Les aspects de sensibilité
- Le marché secondaire

Les sous-jacents

- Taux courts et longs, obligations, inflation
- Mécanismes des CMS : une introduction à la convexité

Options de 1^{ère} génération

- Caps et Floors
- Options binaires et range

Les produits «callables»

- Le principe de vendre de la convexité
- Le cas des «Vol bonds»

Structurés de seconde génération

- Une introduction au «path dependent»
- Comment identifier un produit «path dependent»
- Principes généraux de Monte Carlo et «LMM»
- Focus sur les «Tarns», «Snow ball»
- Focus sur les produits auto callable

↔ TP Excel :

- Analyse de structurés de 1^{ère} et 2^{ème} générations
- Étude des produits les plus adaptés aux conditions de marché

La demande

- Besoins et contraintes selon les segments de clientèle et l'horizon d'investissement
- ↔ TP Excel : Concevoir un produit structuré en fonction des besoins de vos clients

L'offre

- Typologie des principaux produits répondant aux critères de la demande
- ↔ TP Excel : Analyse des structurés en fonction des conditions de marché

Le contexte de marché

- Influence de la courbe de taux (pente, niveaux)
- Influence de la volatilité
- Autres facteurs à ne pas oublier...

Objectifs

- Maîtriser le marché, les acteurs et leurs motivations
- Comprendre la façon dont sont conçus les principaux structurés dans le marché à la date du séminaire et savoir calculer leur prix
- Connaître les risques des structurés

Niveau : Expertise

Intervenant

Thierry Gainon

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 31 mai et 1^{er} juin 2012

Session 2 : 15 et 16 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Concepts-clés

- Parité de Fisher, investir en taux réel
- Inflation breakeven et composantes du breakeven
- Prime de risque et motivation des émetteurs

Les obligations indexées

- Typologie du marché et principaux acteurs
- Indices
- Mécanismes d'indexation
- Calcul des indices forward d'inflation à partir des obligations
- TP Excel : Construction d'une courbe breakeven

Les dérivés sur inflation : Swaps

- Utilisation et acteurs du marché
- Swaps Zéro-Coupon, Revenues swaps, Liability swap
 - Exemple : Project finance, Fonds de pension
- Ajustement de saisonnalité
- Swaps year-on-year et approche de la convexité
 - TP Excel : Pricing d'un Asset Swap à l'aide d'une courbe breakeven
- Asset swaps : le lien entre marchés et dérivés

Les dérivés sur inflation : Options

- Caps / Floors, Swaptions
 - Options sur UK Limited Price Inflation Index
 - Floor 0% sur OATi et OATei
 - Hybrides
- Problématique de couverture

Objectifs

- Connaître les principes et les utilisations des produits indexés sur l'inflation
- Maîtriser le pricing des dérivés sur l'inflation
- Savoir couvrir les risques d'un Swap indexé

Niveau : Expertise

Intervenant

Patrice Robin

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 24 mai 2012

Session 2 : 02 octobre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Evolution du marché

- Origines du marché
- Développement des structurés de crédit
- Environnement actuel - origines de la crise 2007/2008

Credit Default Swaps

- Asset Swaps et CDS
- Principe et flux
- Cotation et trade de CDS
- Aspects juridiques : exemple de confirmation ISDA
- Risques associés aux CDS
- Stratégies de couverture et de trading
- Valorisation et sensibilité d'un CDS
 - **Étude de cas :**
 - Études de quelques événements de crédit
 - Sensibilités d'un CDS

Itraxx et Itraxx tranché

- Définitions
- Stratégies d'arbitrage et de couverture
- Impact d'événements de crédit sur l'indice
- Pricing et cotation

First to Default Baskets

- Comprendre la corrélation d'instant de défaut
 - **Étude de cas : Structurer un basket**

CDO et Structurés de Crédit

- Principe de titrisation
- CDOs Cash
- CDOs Synthétique
- CDO Single Tranche
 - **Étude de cas : Hedging d'une tranche avec l'Itraxx**

Environnement réglementaire

- Quelles évolutions pour les structurés de crédit ?
- Agences de Notation et Rating
- Chambres de compensation pour CDS
- Impacts de la réglementation du marché

Objectifs

- Connaître les mécanismes et l'utilisation des principaux dérivés et structurés de crédit
- Appréhender les principes de valorisation et de gestion des risques
- Comprendre les risques liés à ces produits

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Oscar Relier

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 04 et 05 juin 2012

Session 2 : 25 et 26 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Modélisation du risque de crédit

- Approche structurelle
- Approche réduite
- Approche hybride

Le spread de crédit : estimation et comparaison inter véhicule de crédit

- De la probabilité de défaut au spread de crédit
- Valorisation des dérivés mono sous-jacents :
 - CDS, CLN
 - Asset Swaps, Market-Value Asset Swaps, Callable Asset Swaps
- Spread théorique d'un indice de CDS
- Equivalence de spreads
 - OAS, Bond Spreads, CDS Spreads
 - Asset Swaps, Market-Value Asset Swaps...

Gestion du risque de crédit

- Approche statique - Couverture en nominal
 - Couverture en valeur de marché
 - Couverture par strip de CDS
- Approche dynamique : indicateurs alternatifs de risque

Modélisation des options de crédit

- Options sur CDS single-name
- Options sur indices de CDS

Dérivés de crédit multi sous-jacents

- Notion de corrélation de défaut
- Evaluation du Nth-to-Default swap
- Etude de sensibilité du FTD

Pricing des CDOs synthétiques

- Approches par copule gaussienne : approche homogène / hétérogène
- Notions de corrélation de base et de corrélation composée
- Skew de corrélation et extensions de l'approche gaussienne
- Delta des tranches de CDOs synthétiques : analyse de comportement et sensibilité aux hypothèses de corrélation

Pricing des CDOs bespoke

- Comment générer une surface de corrélation de base ?
- Comment tenir compte des points d'attachement et des maturités non standards, des portefeuilles de référence sur mesure ?

Objectifs

- Acquérir une vision détaillée des outils de modélisation dédiés au crédit
- Comprendre l'impact de toute modélisation sur les notions les plus importantes : spreads de crédit, indicateurs de risques...

Niveau : Expertise

Intervenant

Zouheir Ben Tamarout

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 juin 2012

Session 2 : 19 et 20 novembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le marché des structurés de crédit

- Portée / apport de la structuration
- Acteurs, chiffres, structures
- Quelle valeur ajoutée dans la structuration de crédit ?
- Typologie des dérivés / structurés de crédit
- Evolution du marché & innovation

Les dérivés de crédit

- Quelles briques de base pour la structuration ?
- Asset Swaps
- Credit Default Swaps
- Indices de CDS
- First to Default Swaps
- ↔ **Étude de cas : Pricing et couverture d'un FTD**

Les structurés de crédit

- CDO cash et CDO synthétiques
- Introduction aux tranches
- Tranches standards sur indice
- ↔ **Étude de cas : Position de corrélation**

Les coûts inhérents au montage des structurés

- Gestion des risques d'un CDO synthétique
- Le prix théorique
- La marge «émetteur»
- Les réserves techniques
- ↔ **Étude de cas : Emission d'un CDO synthétique**

Les structurés dynamiques

- Constant Proportion Debt Obligation (CPDO)
- Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)
- Quelques réflexions sur le rating des structurés dynamiques
- ↔ **Étude de cas : Vente de structurés. Comment faire la différence en temps de crise ?**

Objectifs

- Connaître les principaux structurés de crédit et leur mode de construction
- Comprendre l'utilité des structurés selon les intervenants
- Démystifier les structurés de crédit à travers une compréhension intuitive de leur comportement

Niveau : Expertise

Intervenant

Zouheir Ben Tamarout

Durée : 1 jour**Participants max :** 8

Dates

Session 1 : 29 juin 2012

Session 2 : 11 décembre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Principes et mécanismes de la titrisation

- Le process général de titrisation
- Les principales parties prenantes
- Les concepts légaux fondamentaux
 - Mécanisme de transfert («true sale», synthétique...)
 - Environnement juridique
 - Focus sur le cadre juridique français
- Le tranching et les ré-haussement de crédits
 - Interne / externe «monolines»
 - Statique / dynamique
- Les structures des cashflows
 - Revolving
 - Bullet
 - Controlled amortisation
 - Pass through
- Le rôle des agences de notation et les modélisations

Les principaux types de titrisation : mécanismes et finalités

- Asset-Backed Securities (ABS)
- Mortgage-Backed Securities (MBS)
- Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)
- Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)
- Collateralised Loan Obligations (CLO)
- Collateralised Debt Obligations (CDO)
- Titrisations de risque assurantiel
- Titrisations synthétiques
- Asset-Backed Commercial Paper (ABCP)
- Les Master Trusts

Avenir de la titrisation

- Avantages et inconvénients du point de vue du titriseur et des investisseurs
- Les principaux risques spécifiques liés à la titrisation
- Analyse de l'implication de la titrisation dans la crise financière
- Les principales évolutions intervenues depuis la crise
 - ↔ **Études de cas : Naissance et vie d'une opération de titrisation**
 - Présentation aux investisseurs
 - Term-sheet de l'opération
 - Études des agences de notation
 - Prospectus de l'opération
 - Trustee report

Objectifs

- Comprendre les mécanismes des opérations de titrisation
- Appréhender les différents types de titrisation du point de vue de l'investisseur
- Savoir étudier point par point une opération réelle de titrisation

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Emmanuel Schatz

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 04 et 05 juin 2012

Session 2 : 11 et 12 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Rappels

- Le marché du change
- Détermination du forward
- Options et volatilité
- Parité Put-Call
 - ↔ Exercice : Parité put-call et valeur temps 1.5.
 - Cotation d'une option de change
 - ↔ Exercice : Cotation du notionnel et de la prime dans les 2 devises 1.6.
 - Options américaines / européennes

Pricing et gestion des risques sur option

- Eléments de pricing
- Les sensibilités (Grecques)
- Gestion en delta neutre
 - ↔ Exercice : Couverture en delta neutre sur Excel
- P/L du trader et interdépendance des Grecques
- Straddles et strangles

Volatilité, smile et skew

- Volatilité historique
- Volatilité implicite et smile/skew
- Smile et lognormalité
- Smile et dynamique offre/demande
- Smile et volgamma
- Trading du smile : Risk reversals et butterflies

Options exotiques de première génération

- Les options à barrières
- Les digitales
- Autres exotiques de première génération

Applications

- Stratégies de couverture
 - Terme participatif
 - Terme activant / désactivant
 - ↔ Exercice : Terme désactivant
 - ABF
- Stratégies d'investissement
 - Dual currency note
 - Dual digital note
 - ↔ Exercice : Dual currency note
 - Range dépôt
 - Range accrual

Objectifs

- Maîtriser la gestion en sensibilité d'un portefeuille d'options vanille
- Maîtriser les exotiques de première génération
- Savoir structurer des produits de couverture de risque et d'investissement

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Patrice Robin

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 mai 2012

Session 2 : 04 et 05 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction : le rôle des matières premières dans l'économie mondiale et dans un portefeuille d'investissement

Les Matières Premières

- Qu'est-ce qu'une matière première ?
- Quelles sont les principales matières premières ?
- Production et utilisations des matières premières
- Les marchés physiques : négoce, transports, contrats, financement
- **Étude de cas : Le périple d'un baril de brut russe autour du monde**

Les Marchés Clefs : les marchés de l'Énergie

- Réalité physique des principaux sous-jacents
 - Pétrole : l'exploration, la production, le raffinage
 - Gaz naturel : les contraintes d'une ressource «propre»
 - Charbon : l'avenir d'un produit fortement polluant
 - L'électricité : une matière première «dérivée»
 - Le carbone : l'anti-matière première
- Le transport et le stockage de l'énergie
- Composantes et comportement des prix
 - Bases de prix, indices et marché physiques
 - Prix à court, moyen et long terme
- Les principaux intervenants : motivations et pouvoirs
 - Producteurs et Raffineurs/Générateurs
 - Consommateurs, Traders et Investisseurs
 - Gouvernements et OPEP
- **Étude de Cas : Analyser et prédire l'évolution des prix. A quoi servent les marchés à terme ?**

Les Dérivés sur Commodities

- Les Forwards : la base du marché
- Futures (les marchés à terme)
 - Mécanismes : comment fonctionne un marché à terme ?
 - Futures et le physique : comprendre «basis»
 - Structures de marché : Contango et Backwardation
 - Stratégies des Intervenants
- Swaps : Over The Counter
 - Définition d'un swap et la construction du prix
 - Les marchés de swaps sur le pétrole
- Options : les dérivés qui font peur
 - Fondamentaux et bases de pricing des options
 - Structures et stratégies optionnelles
- **Étude de cas : Définir des stratégies de couverture ou de spéculation en fonctions des objectifs définis.**

Objectifs

- Aborder les commodities par les marchés physiques pour mieux comprendre les produits financiers
- Maîtriser les différents produits cash et dérivés : mécanismes et prix
- Savoir se poser les bonnes questions avant d'investir et négocier des matières premières

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Christopher Heilpern

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 07 et 08 juin 2012

Session 2 : 25 et 26 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Produits dérivés commodities

- Les contrats à terme standard :
 - Contrat Future / Contrat Forward
 - Option sur contrat à terme
 - ↔ **Mécanismes de fonctionnement de contrat à terme sur le Brent IPE**
- Les swaps :
 - Swap standard / Swap en devise
 - Swap asiatiques
 - ↔ **Mécanismes de fonctionnement d'un swap asiatique sur le Zinc LME**
- Les options :
 - Option asiatique / Option d'échange
 - Option sur spread
 - Forward start option
 - Swaption
 - Swing / take or pay option
 - Option réelle
 - ↔ **Mécanismes de fonctionnement d'une option sur spark spread**

Données de marchés nécessaires au pricing

- Courbes de matières :
 - Spot / Forward / Future
 - Contract for differences
 - Swap
 - Interpolation et extrapolation : linéaire et backstep
- Courbes de volatilité :
 - Smile
 - Volatilité vanille / forward
 - Volatilité swaption
 - Interpolation en variance : linéaire et backstep
- Matrice des corrélations :
 - Corrélation intra sous-jacent
 - Corrélation inter sous-jacent
 - Courbe des corrélations

- Courbes devises et changes :
 - Zéro-Coupon
 - Discount factor
 - Interpolation des discount factors
 - Change à terme
 - Point de swap
 - Volatilité de change

Modélisation et méthodes de pricing

- Modèles financiers :
 - Modèle Spot / Modèle Forward
 - Modèle de Black & Scholes
 - Retour à la moyenne
 - Diffusion d'un forward sous probabilité risque neutre
- Formules analytiques :
 - Formule de Black pour le pricing d'une option européenne sur contrat forward
 - Calcul des grecques
- Processus lognormal équivalent :
 - Formule fermée pour le pricing d'une option asiatique sur moyenne arithmétique sur contrat forward
 - Calcul des grecques
- Méthodes numériques :
 - Pricing par arbres
 - Pricing par EDP
 - Pricing par simulations de Monte Carlo

Pricing des dérivés commodities

- ↔ **Pricing d'un contrat forward sur gaz naturel NYMEX**
- ↔ **Pricing d'un swap en devise OTC sur Aluminium LME**
- ↔ **Pricing d'une option européenne sur future Brent IPE**
- ↔ **Pricing d'une option asiatique sur future crude WTI NYMEX**

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de fonctionnement des principaux instruments dérivés commodities
- Identifier l'ensemble des données de marchés nécessaires au pricing des produits dérivés commodities
- Comprendre les modèles financiers adaptés aux produits commodities, ainsi que les principales techniques de valorisation

Niveau : Expertise

Intervenant

Léopold Tsogo

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 et 06 avril 2012

Session 2 : 20 et 21 septembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les bases du calcul actuariel

- Notion de taux d'intérêt
- Capitalisation et actualisation
- Valeur actuelle d'une série de flux futurs
- Intérêts simples et intérêts composés
- Intérêts précomptés et intérêts post-comptés
- Valeur Actuelle Nette (VAN) et Taux de Rendement Interne (TRI) d'une stratégie d'investissement
- Prêts / emprunts : les différents types d'amortissement

↔ TP Excel : Calcul d'intérêts simples et composés, VAN, TRI, construction de tableaux d'amortissement

Introduction à la courbe des taux, à l'actualisation

- Principe et utilité
 - Les différents types de courbes
 - Zéro-coupon (ZC), taux zéro-coupon, courbe zéro-coupon
 - Stripping de la courbe ZC à partir des instruments financiers de marché
- ↔ TP Excel : Valeur actuelle d'une série de flux futurs à partir d'une courbe zéro-coupon

Evaluer les obligations et appréhender leurs risques

- Qu'est ce qu'une obligation ?
- Quelles sont ses caractéristiques ?
- Déterminants du prix d'une obligation : risque de taux et risque de crédit
- Rating et spread de crédit
- Taux de rendement actuariel d'une obligation
- Analyse en duration / sensibilité / convexité
- La cotation en pratique : coupon couru, clean price et dirty price
- Autres types d'obligations

↔ TP Excel :

- Calcul du TRA sur plusieurs obligations
- Evaluation de la duration et de la sensibilité d'une obligation de 10 ans.
- Calcul du coupon couru et du dirty price à partir du cours de l'obligation

Marché interbancaire, swaps de taux

- Les taux monétaires EONIA et EURIBOR
- FRA et futures sur EURIBOR
- Les swaps de taux (IRS) : utilisation, évaluation des deux jambes, définition du taux swap

↔ TP Excel :

- Calcul des intérêts sur placement EURIBOR
- Calcul des variations de valeur d'un swap suivant différents mouvements de taux
- Couverture d'un risque de taux au moyen d'un swap

Objectifs

- Acquérir les bases du calcul actuariel
- Savoir évaluer les obligations et les analyser en sensibilité / duration / convexité
- Appréhender le fonctionnement et l'utilisation des swaps de taux

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Antonin Chaix

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 07 et 08 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction aux options vanille

- Qu'est-ce qu'une option ?
- Un sous-jacent ?
- Un call, un put ?
- Payoff d'un call / d'un put et stratégies d'exercice Option vs. contrat forward
- Exemples d'utilisation de stratégies à base d'options dans différents cas : investissement (effet de levier), couverture de risques de marché (actions / change / taux)...
- Options à la monnaie, dans et en dehors de la monnaie

Hypothèses d'évaluation et premières propriétés

- L'absence d'opportunité d'arbitrage
- Inégalités vérifiées par les prix des calls et puts
- Parité call-put et inégalité de convexité
- Quels facteurs déterminent le prix d'une option ?
- Introduction aux sensibilités : Delta, Gamma, Véga, Théta et Rho

↔ TP Excel :

- Vérification de la parité call-put sur différents exemples
- Modifications à apporter en cas de décrochement de dividendes sur l'actif sous-jacent

Evaluation d'un call dans le modèle binomial

- Présentation du modèle binomial (1 période, deux états du monde)
 - Le prix d'une option comme valeur du portefeuille de couverture
 - Concept de probabilité risque-neutre
- ↔ TP Excel : Pricing d'un call sur parapluie (sic) dans le modèle binomial.

Le modèle de Black & Scholes

- Présentation intuitive des hypothèses du modèle
- La formule de Black & Scholes
- Valeur intrinsèque et valeur temps
- Volatilité historique vs. volatilité implicite
- Introduction à la problématique du smile / skew de volatilité

↔ TP Excel :

- Pricing d'un call / d'un put au moyen de la formule de Black & Scholes
- Effet des différents paramètres
- Parité call-put

La couverture des options

- Effets du cours sous-jacent et de la maturité sur le prix, le delta et le gamma d'une option
 - Principe de la couverture delta-neutre d'une option
 - Le P&L du trader : gamma vs théta
 - De la couverture d'une option à la gestion d'un book d'options
- ↔ TP Excel :
- Simulation d'une gestion delta-neutre
 - Impact de la fréquence de réajustement et de la différence entre volatilité de pricing et volatilité réalisée

Objectifs

- Se familiariser avec les mathématiques des options
- Comprendre Black & Scholes et l'utiliser pour pricer des options vanille
- Développer une compréhension qualitative et intuitive des options

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Antonin Chaix

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 14 et 15 juin 2012

Session 2 : 29 et 30 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Où situer la limite entre vanille et exotique ?

- Rappels sur les options vanille
- Spécificités des différents marchés : taux / change / action

Typologie des options exotiques

- Path-dépendance
- Grandes classes d'options exotiques
- Popularité des produits, marché par marché

Une étape cruciale : le choix du modèle

- Un choix guidé par les spécificités du produit
- Illustration sur différents exemples : digitales et spread options
- Formule analytique Vs. méthode numérique

Formules analytiques appliquées

- Digitale
- Barrière
- Américaine
- Lookback
- Asiatique géométrique
- ↔ TP Excel : Pricing d'une digitale, illustration de sensibilité au niveau de la volatilité et de la pente du smile

Approches semi-analytiques

- Méthodes d'intégration numérique
- ↔ TP Excel : Pricing d'une option sur spread de strike non nul

Méthodes numériques

- Arbres : mise en place d'un pricing par arbres
- EDP : principe et implémentation pratique via différences finies
- Approche par simulation : la méthode de Monte Carlo
- Critères de choix / avantages / inconvénients des différentes approches

Focus sur l'approche Monte Carlo

- Fondements théoriques : loi des grands nombres et théorème central limite
- Intervalle de confiance
- Générateurs aléatoires
- Simulation de lois normales, de mouvements browniens
- Simulation au cours du temps d'un sous-jacent log-normal
- ↔ TP Excel : Pricing d'un call par Monte Carlo, vérification via Black & Scholes

Objectifs

- Appréhender les risques liés aux principales classes d'options exotiques
- S'initier aux modèles d'évaluation et maîtriser leurs paramètres
- Comprendre les méthodes numériques de pricing et leur implémentation

Niveau : Expertise

Intervenant

Antonin Chaix

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 06 et 07 décembre 2012

Tarif : 1980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les swaps de taux

- Taux monétaires EURIBOR, FRA et futures sur EURIBOR : fonctionnement et utilisation en gestion des risques
- Les swaps de taux : principe du produit et différents cas d'utilisation
- Génération des échéanciers, conventions d'ajustement des dates et de calcul des flux
- Evaluation des jambes fixes et variables
- Définition du taux swap et valeur d'un IRS en fonction du taux swap
- Sensibilité et convexité d'un swap vis-à-vis des taux d'intérêt
- Couverture d'un risque de taux via les swaps

↔ TP Excel :

- Calcul des intérêts sur un placement EURIBOR.
- Echange d'une dette à taux variable en dette à taux fixe via un IRS
- Variations de valeur d'un swap suivant différents mouvements de taux
- Couverture d'un portefeuille d'instruments de taux au moyen des IRS.

Caps et Floors

- Pricing d'un cap / floor par la formule de Black & Scholes
- Utilisation des caps & floors pour limiter un risque de cash-flow
- Smile de volatilité sur les caps
- ↔ TP Excel : Utilisation d'un pricer pour évaluer le coût de stratégies de couverture et de produits structurés à base de caps et floors

Swaptions

- Pricing d'une swaption par la formule de Black & Scholes
- Utilisation des swaptions pour structurer des swaps annulables (callable) ou des emprunts à taux variable convertissable à taux fixe
- Le cas des swaptions bermudas
- ↔ TP Excel :
 - Création de stratégies de couverture et de structuration à base de swaptions.
 - Introduction au pricing des exotiques de taux
- Structure d'une plate-forme de pricing pour les exotiques de taux
- Représentation des volatilités de marché : cube de volatilité et modèle SABR
- Couverture d'un portefeuille d'exotiques de taux
- Comprendre le concept d'ajustement de convexité
- ↔ TP Excel : Calcul d'un ajustement de convexité dans le cas d'un LIBOR post fixé (in arrears)

Objectifs

- Savoir évaluer un swap, un cap, un floor, une swaption
- Comprendre leurs utilisations en gestion des risques de taux
- S'initier aux produits exotiques de taux

Niveau : Expertise

Intervenant

Antonin Chaix

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 24 et 25 mai 2012

Session 2 : 18 et 19 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le marché des structurés de taux

- Structuration des produits de taux : les EMTN
- Relation arrangeur / émetteur / investisseur
- Une typologie des exotiques de taux

Petits rappels sur les produits vanille et de 1^{ère} génération

- Evaluation des caps / floors / swaptions
- Plate-forme de pricing / risk management pour les structurés de taux
- Ajustements de convexité, digitales, corridors spread options...
- ↔ **TP Excel : Pricing des caps / floors, swaptions à partir d'une courbe de taux et de volatilité de marché**

Les exotiques complexes ou la nécessité d'un modèle de courbe

- L'impossibilité d'une évaluation par formule fermée
- La nécessité d'une modélisation de l'ensemble de la courbe des taux

Panorama des modèles de courbes

- Modèles à taux court (Vasicek, CIR)
- Le cadre HJM
- Modèles gaussiens de type Hull & White
- Libor Market Model (BGM)
- Swap Market Model (Jamshidian)

Focus sur le modèle Hull & White 1 facteur

- Modélisation des zéro-coupons et des taux forward instantanés
- Mean reversion, formes de volatilité et caractère markovien
- Pricing des caplets et swaptions
- Procédure de calibration (bootstrap)
- Méthodes numériques : Monte Carlo et différences finies ?
- ↔ **TP Excel :**
 - Pricing de caplets et swaptions dans le cadre Hull & White
 - Calibration du modèle

La swaption bermuda : un produit emblématique

- Caractéristiques du produit
- Décomposition en most expensive + switch option
- Comprendre l'effet de la mean reversion
- ↔ **TP Excel : Pricing d'une swaption bermuda**
- Impact de la mean reversion**

Vers plus de complexité

- Multi-callable : reverse floater, corridor, CMS spread option...
- Path-dependent : target redemption notes, snowballs, volatility bonds...
- Approche : comprendre les produits et appréhender leurs risques
- Et surtout : savoir se satisfaire de modèles imparfaits... tout en s'assurant de leur caractère conservateur

Objectifs

- S'initier aux produits structurés de taux complexes
- Maîtriser les techniques d'évaluation et de risk management de ces produits
- Se familiariser avec les différents modèles de courbes

Niveau : Expertise

Intervenant

Antonin Chaix

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 28 et 29 juin 2012

Session 2 : 13 et 14 décembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Options vanilla

- Formule de Black-Scholes et Greeks
 - Conventions de marché :
 - Cotation de prix
 - Conventions de Delta
 - Conventions de Strike
 - Option à la monnaie
 - Risk Reversal 25 et 15 delta
 - Butterfly 25 et 15 delta
 - Smile de volatilité
 - Approximation
 - Différentes méthodes d'interpolation
 - Construction exacte strikes à la monnaie et 25 delta
 - Prise en compte des strikes 15 delta
- ↔ TP Excel : Construction d'un smile de volatilité

Options à Barrières

- Cadre Black-Scholes
 - Formule semi-analytique barrière simple
 - Formule semi-analytique double barrière
 - Options window
 - Modèle Vanna-Volga
 - Limite du modèle Black-Scholes
 - Principe du modèle Vanna-Volga
 - Limite du modèle Vanna-Volga
 - Volatilité locale
 - Calcul de la volatilité locale
 - Discrétisation et correction des barrières
- ↔ TP Excel : Illustration de pricing d'options à barrières

Options exotiques

- Différents types d'options exotiques
 - Algorithmes numériques
- ↔ TP Excel : Analyse des algorithmes numériques d'options exotiques

Objectifs

- Savoir évaluer les options de change et comprendre la construction d'un smile de volatilité
- Comprendre les modèles et leurs limites
- Analyser les stratégies mises en place par les opérateurs de marché

Niveau : Expertise

Intervenant

Skander Handous

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 10 et 11 mai 2012

Session 2 : 18 et 19 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Ajustement de convexité des CMS

- Origine de l'ajustement de convexité
 - La formule simple
 - Limitation
 - Méthode de réplication du smile
 - Smile de volatilité SABR
 - Méthode de réplication
 - Limite du modèle de réplication
 - Correction des strikes lointains
 - Swaptions de type swap settlement
- ↔ **TP Excel : Analyser les ajustements de convexité des CMS**

Options sur spread

- Formule Black-Scholes pour les options sur spread
 - Taux normaux
 - Taux log-normaux
 - Impact du smile sur le prix des options
- Que choisir : volatilité historique ou corrélation historique ?
- Que choisir : corrélation implicite ou corrélation historique ?
 - Calcul de la corrélation implicite
 - Limites de la gestion en corrélation historique
 - Limites de la gestion en corrélation implicite
- Options digitales sur spread
- Smile de volatilité
 - Méthode de copula
 - Impact du smile de volatilité

Gestion du risque des options sur CMS spread

- Pourquoi les méthodes classiques ne fonctionnent pas
- Gestion du risque cross-gamma
 - ↔ **TP Excel : Couverture et gestion du risque de CMS spreads**

Objectifs

- Maîtriser les techniques d'évaluation des options sur CMS spread
- Maîtriser les ajustements de convexité des CMS
- Analyser le risque des CMS et des options sur CMS spread

Niveau : Expertise

Intervenant

Skander Handous

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 11 et 12 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 novembre 2012

Tarif : 1980 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Algorithmes numériques

- PDE
 - Equations aux dérivées partielles
 - Cranck Nickolson
 - Payoffs discontinus
 - Options à barrières
 - Monte-Carlo
 - Génération aléatoire
 - Sobol et ponts browniens
 - Méthodes d'accélération de la convergence du Monte-Carlo
 - Techniques de pricing d'options américaines avec Monte-Carlo
- ↔ TP Excel : Analyser les différents algorithmes numériques

Programmation orientée objet et modèles quantitatifs

- Introduction générale à la programmation orientée objet
 - Guidelines et conseils pratiques
 - Conception Objet d'une PDE
 - Conception Objet d'un Monte-Carlo
 - Pricing d'options exotiques
- ↔ TP Excel : Construction d'une librairie de pricing sur les options exotiques

NB : Approche par une mise en pratique sur Excel. Construction d'un .dll au cours des deux journées.

Objectifs

- Comprendre les différents algorithmes numériques
- Maîtriser la conception d'une librairie de pricing
- Comprendre les techniques pour améliorer la performance et la convergence des algorithmes numériques

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Skander Handous

Durée : 2 jours

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 09 et 10 juillet 2012

Session 2 : 10 et 11 décembre 2012

Tarif : 2 380 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le bilan de la banque

- Principe d'un bilan de banque
- Impact des principales opérations sur le bilan de la banque
- Impact sur le compte de résultat
→ **Études de cas : Comprendre à travers des exercices, l'évolution du bilan d'une banque et les risques sous-jacents**

Typologie des risques

- Principe, mesure et exemples pour chaque type de risque
 - Risque de marché
 - Risque de crédit et de contrepartie
 - Risque de liquidité
 - Risque global de taux
 - Risque opérationnel

Environnement réglementaire et Bâle 2

- Instances réglementaires : nationales, internationales
- Obligations réglementaires et prudentielles : Bâle 2
- Le coût des fonds propres

Le risque de marché : taux, change, action

- La mesure du risque de marché et la notion de VaR
- Les différents types de VaR : définition, mesure et applications
→ **TP Excel : Illustration de calculs de VaR**

Le risque de crédit - contrepartie

- Mesure du risque
 - Notations internes et externes
 - Modèles de mesure
- Réalité du risque de contrepartie sur les marchés
- Gestion globale du risque de crédit et portefeuille de crédit

Le risque opérationnel : réalité et gestion

- Prise en compte dans Bâle 2
- Gestion du risque opérationnel et organisation au sein des banques

Calcul de fonds propres réglementaires

- Calcul de l'exigence de fonds propres
- Application des ratios de Bâle 2
- Le coût du capital - introduction au RAROC
→ **TP : Illustration à partir d'extraits du dernier rapport annuel d'une banque**

Le risque global de taux

Mesure et gestion du risque de liquidité

- Les ratios actuels et les évolutions prévues
- Situation de crise de liquidité pour une banque
→ **Études de cas : Comprendre la mesure et la gestion du risque de liquidité par une banque**

Coût du risque et exigences de rentabilité

- Les normes et le besoin en capital
- Coût du capital et exigences de rentabilité

Vers Bâle 3 : changements attendus et conséquences pour les banques

Objectifs

- Comprendre la réalité des risques bancaires et leurs coûts
- Aborder la définition « mesure et gestion » des différents risques : marché, crédit, opérationnel
- Comprendre l'impact de la réforme Bâle 2 et de son évolution vers Bâle 3 sur les fonds propres de la banque
- Mettre en perspective le cadre réglementaire et la crise financière récente

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Catherine Bienstock

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 18 et 19 juin 2012

Session 2 : 19 et 20 novembre 2012

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Analyser la connaissance et la mesure des risques dans l'activité

- Quels objectifs de rentabilité ?
- Quel degré acceptable de risque ?
- Connaissance et mesure des risques exogènes ou endogènes
- Quelle connaissance des réglementations en vigueur ?
- La connaissance du risque est-elle adaptée et conforme à la réalité des risques encourus ?

Retracer le processus de décision et de gestion des risques

- Quel centre de décision ?
- Quels échelons mobilisés ?
 - la direction
 - les opérationnels
 - les fonctions de support
- Quelle diffusion dans les équipes ?
- Quelles applications réelles sur le terrain ?
- Quel retour d'information et mesure de l'application ?
- Comment inspecter le processus de Risk Management ?

Contrôler l'efficacité du dispositif

- Procédure d'audit du dispositif
- Décisions effectivement appliquées
- Décisions adéquates ?
- Identifier et qualifier les dysfonctionnements

Quelles actions correctives mener pour améliorer le dispositif de gestion du risque

→ Études de cas : nombreux exemples à chaque étape de la formation

- Analyse de cas connus de graves dysfonctionnements
- Analyse des circuits d'informations montantes et descendantes

Objectifs

- Comprendre les règles à appliquer pour optimiser la prise de décision
- Apprécier la qualité du dispositif global de gestion des risques
- Savoir auditer et pointer les faiblesses d'un système de gestion des risques
- Tirer partie de cas réels (Société Générale – Kerviel, CNCE,...) pour mettre en valeur les aspects concrets d'un dispositif de maîtrise des risques

Niveau : Expertise

Intervenante

Catherine Bienstock

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 25 juin 2012

Session 2 : 03 décembre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les enjeux de la mesure des risques

- La réglementation et les implications en allocation de capital
- La notion de modèle interne en mesure de risques

Comprendre les paramètres de variation des prix des produits cash et dérivés

- Quelles hypothèses pour calculer un prix et ses variations possibles ?
- Notions de variance, sensibilité et convexité
- Application à une action et un swap de taux
- Approche des options
 - ↔ TP Excel : Calcul de «Grecques»
- Les cas des options exotiques
 - ↔ TP Excel : Positions non-linéaires optionnelles

Comprendre le concept de Value at Risk (VaR)

- Définition : seuil de confiance, horizon
- Lois de variation des taux et prix de marché

Calcul des pertes probabilisées sur des séries réelles

- Pourquoi différentes VaR ?
 - VaR Historique
 - VaR Paramétrique
 - VaR Monte Carlo

Mise en place et calcul de la VaR

- Effets de portefeuille
- Mesure de corrélation et matrices variance-covariance
- Mesure de la performance du modèle de VaR : le back-testing
 - ↔ TP Excel
 - Positions de taux
 - Positions sur actions

Les stress-tests

- Nécessité de procéder à des stress-tests
- Paramètres et mise en place des stress tests

Objectifs

- Comprendre la définition du risque de marché et les méthodes de mesure
- Savoir calculer les VaR sur plusieurs positions
- Maîtriser la mise en oeuvre d'un calcul de VaR, ses difficultés et ses limites

Niveau : Expertise

Intervenant

Damien Jacomy

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 25 et 26 juin 2012

Session 2 : 06 et 07 décembre 2012

Tarif : 1980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Bâle 2 et la mesure du risque de crédit

- Les exigences de fonds propres
- Implications pour les banques en termes de mesure de risque de crédit
- ↔ **TP Excel : Analyse et calcul réglementaire du risque de crédit**

Définir le risque de crédit

- Défaut, probabilité de défaut et perte prévisible
- Approche par contrepartie
- Effets de portefeuille

Mesurer le risque de crédit

- Définir le rating et évaluation des spreads de crédit
- Approche statistique du rating et matrice de transition
- Les limites des modèles de mesure du risque de crédit
- ↔ **TP Excel : Analyse et calcul de spread de crédit**

Gérer le risque de crédit

- CDS et dérivés de crédit
- Le prix du crédit
- Titrisation

Objectifs

- Savoir mesurer le risque de crédit
- Comprendre les implications réglementaires
- Savoir calculer une VaR Crédit

Niveau : Expertise

Intervenant

Bertrand Chavasse

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 15 mai 2012

Session 2 : 02 octobre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Définition et réglementation propre au risque opérationnel

- Typologie du Risque Opérationnel
 - Étude de cas réels : traduction concrète des facteurs de risque
 - Exemples choisis dans les catégories de Bâle 2
- Analyse, causes et conséquences
 - ↔ **Étude de cas : Autopsie de pertes liées au risque opérationnel à partir d'exemples réels**
- Classement des cas en fonction de la typologie
 - Processus
 - Personnes
 - Systèmes
 - Événements extérieurs

Le cercle vertueux de la gestion des risques

- L'organisation du dispositif
- Rôle et responsabilité des managers du RO
- L'approche quantitative
- Mise en place d'une collecte des pertes : Pourquoi ? Comment ?
- L'approche qualitative
- Cartographier les risques : l'approche processus
- Reporting et lien avec le plan d'action d'amélioration du Contrôle Interne
 - ↔ **Étude de cas : Analyse de cas réels de risques opérationnels**
 - Quelles actions auraient pu éviter les pertes ?
 - Quel reporting à produire ?

Objectifs

- Appréhender l'importance du risque opérationnel en termes financiers
- Maîtriser toutes les sources de risque opérationnel avec méthode
- Comprendre les techniques pour limiter le risque opérationnel

Niveau : Expertise

Intervenants

Tanguy Loreau
Geroges Chappotteau

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 29 juin 2012

Session 2 : 23 octobre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Produits, marchés et gestion BO

- Produits cash et dérivés
 - Différence de nature
 - Différence de gestion post-marché
- Front - Back - Comptabilité : les acteurs mobilisés
- Marchés organisés et de gré à gré
 - Typologie des produits traités, compte propre et compte de tiers
 - Gestion post-marché
- Les Systèmes d'Information mobilisés dans la gestion post marché
 - ↔ **Étude de cas : Analyse de l'organisation des systèmes de traitement des dérivés**

Le risque opérationnel au quotidien

- Définition et réalité concrète du risque opérationnel
- Réglementation et contraintes
- Le coût du risque opérationnel
 - ↔ **Étude de cas : Analyse de cas concrets de risques opérationnels : erreurs systèmes, erreurs humaines, malversation**

Risque opérationnel dans la gestion des produits dérivés

- Trésorerie, Comptabilité, Investigation et Paiement
 - Chaîne de traitement
 - Systèmes d'information
- Gestion du collatéral
 - ↔ **Étude de cas : Gestion de collatéral**
 - Confirmation des négociations : master agreement et contrat cadre
 - Quel reporting à produire ?
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des risques opérationnels au sein de chaque fonction : comment prévenir ?**

Mutation des systèmes : vers la fin des risques opérationnels ?

- Impacts de la crise dans la gestion post-marché
- Principales évolutions à l'oeuvre pour les dérivés
 - Clearing
 - Paiement centralisé
 - Warehouse
 - Matching électronique
- Au-delà des SI, le facteur humain et le management au coeur des risques opérationnels

Objectifs

- Comprendre les traitements des produits dérivés et les Systèmes d'Information associés
- Maîtriser les sources de risque opérationnel dans la gestion post-marché des principales opérations
- Aborder les mutations à venir dans les traitements post-marchés

Niveau : Expertise

Intervenant

Tanguy Loreau

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 juillet 2012

Session 2 : 1^{er} octobre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Objectifs d'une meilleure gestion des risques juridiques pour une banque

- Éviter des coûts
 - Condamnations judiciaires ou administratives
 - Sanctions disciplinaires
 - Mise en conformité
- Générer des gains
 - Gagner en réputation
 - Placer son expertise au service de vos clients
- **Étude de cas : Exemples de condamnations de banques : quelles conséquences ?**

Comprendre les différents types de risques juridiques

- Typologie des principaux risques juridiques
 - Risque civil
 - Risque pénal
 - Risque contractuel
 - Risque commercial
 - Risque social
 - Risque administratif
- Cartographie fonctionnelle des risques juridiques
 - Présidence et Direction Générale
 - Opérationnels
 - Fonctions Commerciale et Marketing
 - DSI, DRH et Direction Juridique
- **Étude de cas : Analyse de situations juridiques à risque type en banque finance**

Comment gérer ses risques juridiques en pratique

- Identification des risques juridiques
 - Les pré-requis de l'identification des risques juridiques
 - Les modes d'identification ponctuelle et l'identification continue
 - La prise en compte des spécificités nationales et lignes métiers
- Quantification des risques juridiques
 - Pourquoi quantifier ses risques juridiques ?
 - Démarches et outils de quantification des risques juridiques
- Contrôle et/ou transfert des risques juridiques
 - La préconisation de solutions de contrôle et de transfert des risques juridiques
 - Le reporting et le suivi
- Domaines et moyens d'optimisation
- **Étude de cas : Choisir les méthodes de mesure et les solutions de gestion adaptées en fonction des métiers et opérations**

Objectifs

- Aborder les différents types de risques juridiques et leurs conséquences
- Identifier les personnes et les activités à risque
- Anticiper les failles de son organisation en matière de gestion des risques juridiques

Niveau : Expertise

Intervenant

Un expert du sujet

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : Nous consulter

Session 2 : Nous consulter

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat introductif : Différence entre risque souverain et risque pays

Les indicateurs-clés du risque souverain

- Les facteurs structurels
 - L'existence de ressources énergétiques
 - La dynamique démographique
 - La cohésion sociale et/ou ethnique
- La dynamique économique
 - Le niveau et le taux de croissance du PIB
 - Le niveau et la nature des investissements
- Les équilibres internes
 - La pression fiscale et l'équilibre budgétaire
 - Le niveau et le profil de la dette publique
 - La maîtrise de l'inflation et des taux d'intérêt
 - La qualité du système bancaire
- Les équilibres externes
 - La balance des paiements et son financement
 - La gestion de la devise et la coopération internationale
 - Le niveau de la dette extérieure
 - Les réserves de change et le remboursement de la dette extérieure

→ Étude de cas : Analyse comparée de plusieurs pays : OCDE, émergents, BRIC....

Étude de cas : analyse des crises passées et de situations actuelles

- Les crises «historiques» des pays émergents
 - Crises asiatique et russe (1997 - 2000)
 - Crise argentine (2000 - 2002)
- La crise actuelle dans les pays développés
 - Crise en Europe Centrale et Balkanique : surchauffe et déséquilibre extérieur
 - Crise américaine, anglaise, irlandaise et espagnole : immobilier et crise bancaire
 - Crise dans la zone Euro : dette publique et gouvernance
 - Les déséquilibres dans les BRIC's

Les leçons des crises : impacts et réactions des autorités gouvernementales

- Crise financière, crise des paiements extérieurs et crise systémique : le rôle de l'État
- Crise isolée, crise régionale, crise mondialisée : la coopération internationale à l'épreuve

L'appréciation du risque

- Évaluation à dire d'expert ou modélisation ?
- Les notations des agences de rating et leur validité

Objectifs

- Savoir interpréter les indicateurs-clés du risque souverain
- Analyser l'évolution du risque souverain en temps de crise selon le contexte des pays
- Comprendre les techniques de mesure du risque et le rating des agences

Niveau : Expertise

Intervenant

Olivier de Bodman

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 et 03 juillet 2012

Session 2 : 22 et 23 novembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Principaux aspects du pilotage

- Identifier les facteurs de risque
- Se doter des moyens de rassembler et mettre en forme les informations nécessaires et suffisantes
- Mesurer et assurer le suivi et le contrôle de la liquidité
- Communiquer en interne et en externe
- Mener les actions correctrices - notion de plan d'urgence et de cellule de crise

Liquidité Long Terme - Liquidité Court Terme

- Risques inhérents à chacun des deux aspects
- Cohérence entre pilotage du LT et du CT

Rappel du cadre réglementaire

- Historique
 - Règlement 88-01 & déclaration 4005
 - Crise(s) de liquidité depuis 2007
- Étude de cas : Analyse de graphiques de paramètres de marché
- Arrêté du 5 mai 2009,
 - Modèle standard
- Étude de cas : Analyse de l'incidence de différentes opérations sur le modèle de liquidité standard
 - Modèle interne
- Approche Comité de Bâle
 - Liquidity Coverage Ratio
 - Net Stable Funding Ratio

Approche réglementaire de la liquidité

- Choisir son modèle
- Comment s'organiser ? (organisation interne, équipes dédiées, outils et technologies, méthodologies et procédures)
- Intégration des processus dans le fonctionnement de la Banque

- Quel périmètre couvrir ?
- Quels rapprochements comptables à opérer ?

Approche opérationnelle de la liquidité

- Notions comparées de bilans et de bilans de liquidité
- Notion de bilan échancé, statique ou dynamique
- Hypothèses de renouvellement des tombées, de tirages des engagements, de liquéfaction sur les marchés ou auprès des banques centrales
- Étude de cas : Exemple de construction
- Étude de cas : Etablissement d'un tableau comparatif aspects réglementaires / aspects opérationnels

Indicateurs cibles en modèle interne

- Impasses dynamiques stressées,
 - Notion de stress scénarios
 - Analogie avec la VaR
 - Survival period
- Étude de cas : Exemple de calcul d'impasses dynamiques stressées
- Diversification(s),
- Réserves de liquidité

Perspectives d'avenir

- Harmonisation ou convergence entre préceptes des principaux régulateurs
- Développements méthodologiques
 - Best practices et uniformisation
 - Créativité et recherche sur des concepts plus aboutis : analyses de bilans forward

Objectifs

- Maîtriser le cadre réglementaire qui régit la liquidité des établissements bancaires
- Comprendre ce qui rapproche et ce qui sépare les approches réglementaires et opérationnelles de la liquidité
- Définir les principaux indicateurs qui permettent d'optimiser le pilotage de la liquidité de son établissement

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Denis Gobillot

Durée : 2 jours

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 25 et 26 juin 2012

Session 2 : 12 et 13 novembre 2012

Tarif : 2 380 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat : Les sociétés de gestion savent-elles bien gérer leurs risques ?

Risque pour compte de tiers

- Promesses client
- Analyse de performance (Rendement / Risque)
- Cartographie des risques
- Risque de marché : taux, change, actions
 - Mesure de risque : duration, tracking error
 - De la volatilité à la VaR
 - Différents types de VaR : définition, mesure et application

↔ TP Excel : Exercices d'application de mesure de risque de marché

- Risque de crédit et de contrepartie
 - Risque et probabilité de défaut : notation (interne ou externe)
 - Approche par contrepartie
 - Mesure du risque de crédit : rating et évaluation des spreads

↔ TP Excel : Exemples du risque de contrepartie sur les marchés

- Indicateurs de risques en Asset Management
 - Outils et concept de la gestion d'actifs : frontière efficiente, droite de marché, modèle de Markowitz, Black & Litterman
 - Performance, écarts types, Skewness, Kurtosis
 - Béta, alpha....
 - Volatilité, Tracking error, VaR (paramétrique, Monte Carlo, historique, cVaR, iVaR, mVaR, Stress Test)
 - Ratio de Sharp, Sortino...

↔ TP Excel : Présentation et déroulement des indicateurs sur un portefeuille composé d'actions et d'obligations

- Fondements économétriques, mesure de risque et horizon de gestion
- Process de gestion et risk budgeting

Risque pour compte propre

- Risque de liquidité au passif
- Risque juridique : définition et application des produits épargne, contrats cadre
- Risque de conformité : sanctions AMF
- Risque de réputation
- Risque opérationnel en termes financiers
 - Erreur de saisie
 - Risque de fraude
 - Lutte Anti Blanchiment

Comment gérer ces risques ?

- Comprendre les techniques pour limiter ces risques
- Maîtriser les sources de risques
 - ↔ TP Excel : Retour sur les risques financiers
 - Objectifs de gestion et prise de risque
 - Comparaison risques ex ante et ex post en gestion de portefeuille

En partenariat avec APTimum Formation Développement

Objectifs

- Appréhender la réalité des risques pour compte de tiers et compte propre en Asset Management
- Comprendre les techniques de mesure et de gestion de ces risques
- Maîtriser les mécanismes et sensibilités des indicateurs pertinents

Niveau : Expertise

Intervenant

François Chauvet

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 28 et 29 juin 2012

Session 2 : 06 et 07 décembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Le scoring

- Qu'est-ce qu'un score
- Typologie des scores
 - Octroi
 - Risque (contexte Bâle 2)
 - Attrition
 - Appétence
 - Score d'expertise

→ **Étude de cas : Typologies et caractéristiques des variables expliquées et explicatives selon le type de score**

Calibration statistique d'un score

- Rappels de statistique
- Choix d'une variable expliquée, préparation et sélection des variables explicatives
- Mesure de performance
 - **TP Excel : Implémentation Excel d'une mesure de performance, comparaison de scores**
- Les modèles / focus sur le modèle logistique
 - **TP Excel : Sélection de variables sur un exemple**
- Restitution d'un score en ratings
- Pièges et astuces

Cycle de vie d'un score

- Estimation/Réestimation
- Suivi de performance
- Suivi de qualité des variables employées
- Documentation

Objectifs

- Découvrir les techniques de scoring et leurs applications (octroi, risque, marketing)
- Identifier les points clés du cycle de vie d'un score
- Savoir calibrer un score

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Damien Jacomy

Durée : 2 jours

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 02 et 03 avril 2012

Session 2 : 27 et 28 septembre 2012

Tarif : 2 380 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

La banque, son bilan et les objectifs de l'ALM

- Comprendre les impacts des opérations réalisées par la banque
 - Activités de retail et de gros
 - Activités pour compte de tiers
 - Activités pour compte propre
- Typologie des risques stratégiques (marché, crédit et opérationnel)
- Analyse d'un bilan et d'un compte de résultat
- Définition des principaux ratios
- Appréhender les obligations réglementaires et prudentielles
- Notions de coût des fonds propres
- Relation entre sphères commerciales et financières
 - ↔ **TP Excel : Analyse d'un bilan bancaire simplifié**

Gérer le risque de liquidité

- Evaluation et gestion du gap
- Détermination du plan de refinancement
- Définition du prix de la liquidité et limites du modèle
- Scénarios de stress
- Règlementation Bâle 3 : objectifs, enjeux et impacts sur le modèle des banques
 - ↔ **TP Excel : Pilotage d'un ratio de liquidité et détermination des gap**

Gérer le risque global de taux

- Définition et mesure
- Gérer le risque global de taux
- Scénarios adverses et sensibilité des résultats
 - ↔ **TP Excel : Analyser et gérer le risque global de taux**

Pilotage et outils ALM

- Les indicateurs de risques
- Les outils de prévision
- La gestion dynamique du bilan
- Taux de cession interne : calculs et limites du modèle

Objectifs

- Maîtriser les différentes activités de la banque et leurs impacts sur son bilan
- Connaître les enjeux de l'ALM et les risques auxquels la banque fait face
- Comprendre à travers des exercices sur Excel, les méthodes et outils pour mesurer et gérer les risques de taux et de liquidité

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Dragan Gusa

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 et 06 avril 2012

Session 2 : 17 et 18 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction aux modèles actuariels

- Les différents types de modèles
- Les paramètres des modèles
- Leurs utilisations
- ↔ **TP Excel : Calcul de la rentabilité et de la valeur d'un portefeuille d'assurance**

La gestion ALM dans une compagnie d'assurance

- La problématique et les origines de l'ALM en assurance
- L'inventaire des risques du passif
- La mise en place d'une gestion ALM dans une compagnie d'assurance
- Les principes de base de l'ALM
 - Gaps de trésorerie
 - Taux du passif
 - Duration
 - Marge Actif Passif
- La formalisation de la gestion ALM
 - Le rapport ALM
 - Le comité ALM
 - La convention ALM
- ↔ **TP Excel : Tarification et analyse des marges de 3 produits : épargne, retraite, prévoyance**

Calculs ALM pour les produits (Épargne, Retraite, Prévoyance)

- Analyse du passif de chacun des produits
- Calculs des paramètres d'adossement
- Etudes des sensibilités
- Calcul de l'actif idéal de couverture pour chacun de ces produits

Objectifs

- Maîtriser les principes et techniques de gestion ALM des compagnies d'assurance
- Connaître les calculs actuariels utilisés en ALM
- Comprendre la logique de couverture des risques de passif par les compagnies d'assurance

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Gérard Perdrix

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 29 et 30 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Bâle 2 : Application pour les banques

Bilan bancaire et impacts de la réglementation

Programme

Le bilan d'une banque : mode d'emploi

- Analyse d'un bilan de banque : emplois et ressources, logique économique et comptable
- ALM : définition et objectifs de la gestion Actif / Passif
- Analyse d'un compte de résultat et principaux ratios, rentabilité et solvabilité de la banque
- Impacts des activités de la banque sur son bilan
 - Activités pour compte propre
 - Activités pour compte de tiers
 - Activités de banque de détail, de gros, filiales
- Les exigences de fonds propres : méthodes de calcul
- Situation des banques après la crise

Typologie des risques pour une banque

- Gap et crise de liquidité : mesurer et gérer le risque de liquidité
- Le risque global de taux d'intérêt
- Le risque de marché : définition et notion de VaR
- Le risque de crédit et de contrepartie
- Le risque opérationnel : définition et réalité

Bâle 2 : Principes, application et conséquences

- Principes des exigences quantitatives de fonds propres
- Les différents piliers : objectifs et motivations
- Mesure des besoins en fonds propres
 - Ratio Bâle 2
 - RAROC
 - Coût du risque
- Les choix à réaliser dans le pilotage d'une banque
- L'impact de l'application de la réglementation sur les systèmes d'information

Impacts sur les banques et l'ALM

↔ Étude de cas : Mesurer les impacts de la réglementation Bâle 2 pour la banque et son bilan

Vers Bâle 3 : changements attendus et conséquences pour les banques

Objectifs

- Maîtriser le bilan bancaire et la typologie des risques auxquels fait face la banque
- Mesurer les impacts de Bâle 2 sur le bilan bancaire
- Comprendre les problèmes rencontrés par les banques depuis le début de la crise financière
- Evoquer les évolutions vers Bâle 3

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Catherine Bienstock

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 avril 2012

Session 2 : 24 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Les impacts du passage à Bâle 3

Enjeux, évolutions et applications pour les banques

Programme

Introduction : Les raisons et les objectifs du passage à Bâle 3

- Tirer les leçons de la crise bancaire de 2008-2009
- Renforcer la résilience et la stabilité du système financier
- Limiter l'aléa moral et l'intervention de l'Etat
- Etat d'avancement de la convergence vers Bâle 3 et calendrier de mise en oeuvre

Contenu des évolutions incluses dans Bâle 3

- Augmentation quantitative des fonds propres affectés aux risques de marché
 - VaR stressée
 - Incremental Risk Capital
 - Back testing renforcé
- Renforcement qualitatif des fonds propres des banques
 - Durcissement des règles d'exigibilité des fonds propres exigibles
- Limitation de l'arbitrage réglementaire grâce au ratio de sécurité sur le «leverage» de la banque et à l'encadrement de la titrisation
- Des fonds propres plus stables, moins procycliques
- L'apparition de ratios internationaux de liquidité :
 - Liquidity Coverage Ratio
 - Net Stable Funding Ratio
- Un encadrement du bilan indépendant des mesures de risque : le ratio de leverage
 - ↔ **Étude de cas : Mesurer les impacts de Bâle 3 pour la banque et son bilan**

Les impacts structurels de Bâle 3

- Pénalisation de la prise de risque pour compte propre dans les banques
- Des mesures de risque de marché et de liquidité durablement «stressées»
- Meilleure prise en compte des risques de contrepartie dans le monde post-Lehman
- Des marchés plus consommateurs de liquidité et de capitaux propres
- Les réorganisations structurelles des marchés :
 - Hedge funds
 - Chambres de compensation
 - Repositionnement des marchés OTC
- Vivre avec le risque systémique
 - ↔ **Étude de cas : Comprendre la mesure de risque de marché et de liquidité**
 - Analyse des fonds propres
 - Analyse des ratios internationaux de liquidité

Objectifs

- Comprendre les objectifs du passage à Bâle 3
- Appréhender les évolutions réglementaires de Bâle 3
- Analyser les impacts structurels pour les banques

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Benoît Cougnaud

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 juin 2012

Session 2 : 15 novembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Solvabilité 2 : La nouvelle réglementation

Une révolution en cours dans la gestion des assurances ?

Programme

Élaboration de Solvabilité 2 et agenda à venir

- Contexte réglementaire
 - Solvabilité 2 versus Bâle 2
 - Instances européennes, autorités de tutelle française et leurs rôles
- Objectifs et principes de Solvabilité 2
- Méthode d'élaboration de Solvabilité 2 et agenda jusqu'en 2013..et au delà
 - Consultations, études d'impact
 - Adoption de la directive et travaux à venir

Structure et principes de Solvabilité 2

- Entreprises et activités concernées
- Pilier 1 : Evaluation quantitative des risques et du capital de solvabilité
- Principaux risques
 - Risque de souscription
 - Risque de crédit
 - Risque de marché
 - Risque de liquidité
 - Risque opérationnel

↔ TP Excel : Exemples de mesure des risques

- Mode de détermination des provisions techniques : vie et non-vie
- Fonds propres requis
 - MCR (Minimum Capital Requirement)
 - SCR (Solvency Capital Requirement), approche standard et approche avancée
- ↔ TP Excel : Calcul de fonds propres selon différents standards

- Pilier 2 : Evaluation qualitative des risques et supervision
 - Évaluation de la qualité des systèmes de mesure et gestion des risques : dispositif ORSA
 - Gouvernance des risques par les entreprises
 - Rôles et responsabilités des autorités de tutelle
- Pilier 3 : Discipline de marché

Application de Solvabilité 2 et conséquences organisationnelles

- Solvabilité 2 : un projet au long cours
 - Organisation et responsabilités
 - Communication au sein de l'entreprise
- Mise en place du modèle interne
 - Méthodologie, données et processus de traitement
 - Tests
 - Documentation et homologation
- Gestion des risques et contrôle interne
 - Rôle et responsabilités des dirigeants
 - Mise en place d'un cadre adapté
 - Remontée d'information

Conclusion : changements fondamentaux dans l'organisation, les fonctions, les processus et les systèmes : une (r)évolution culturelle ?

Objectifs

- Comprendre le nouveau cadre réglementaire du secteur de l'assurance
- Connaître l'ensemble des règles et leur agenda d'application
- Appréhender les enjeux et les implications en gestion financière et dans l'organisation des assurances

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Catherine Bienstock

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 et 06 juillet 2012

Session 2 : 17 et 18 décembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction : Point sur la situation de la gestion collective en France en 2011

- Pôles d'excellence et évolution de la collecte
- Évolution de l'organisation du secteur de l'Asset Management

Cadre juridique et réglementaire des Opcvm

- Règles de répartition des risques
- Règles de transparence
- Principales normes applicables (MIF, RG AMF, Code Monétaire et Financier...)
- Application de ces normes par l'AMF
- Modulation des normes et contrôles par catégories d'Opcvm
- Contraintes pour les investisseurs en fonction de la catégorie d'Opcvm

Solvency 2 et Bâle 3 : Contenu et impacts indirects sur la gestion d'actifs

- Contenu et enjeux de Solvency 2
 - Les 3 piliers de la réforme
 - Méthode Standard vs Modèle Interne
 - Rationalité de la réforme (convergence avec Bâle 3) et calendrier d'application
 - Impacts potentiels par classes d'actifs
 - Impacts potentiels pour les institutionnels
- Contenu et enjeux de Bâle 3
 - Rationalité de la réforme
 - Présentation des différents axes de la réforme et calendriers de mise en œuvre
 - Impacts sur le fonctionnement des marchés financiers
 - Renforcement de la quantité et de la qualité des fonds propres
 - Mise en place de nouveaux ratios de liquidité (LCR et NSFR)
 - Impacts par classes d'actifs

- Combinaison de Solvency 2 et Bâle 3 en complément de la directive Conglomerats
 - Fonds propres complémentaires
 - Traitement des filiales et participations dans des établissements de crédit et/ou des sociétés d'assurance
- Conclusions sur les impacts combinés des réformes Bâle 3 et Solvency 2 sur le monde de la gestion d'actifs

UCITS IV : Contenu et impacts indirects sur la gestion d'actifs

- Calendrier de mise en œuvre
- Contenu, nouveaux indicateurs et nouveaux documents à publier
 - Le KID (Key Information Document)
 - Le SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator, ratio permettant la comparaison des fonds)
 - Harmonisation européenne des échelles rendement/risque
- Impacts attendus sur le marché européen de la gestion d'actifs
 - Simplification du lancement des fonds transfrontaliers
 - Meilleure protection des investisseurs
 - Concentration et spécialisation / différenciation des gestionnaires d'actifs
 - Les différentes stratégies envisageables pour les sociétés de gestion

Synthèse

Les impacts combinés de ces réformes sur le métier de la gestion d'actifs

Objectifs

- Comprendre le cadre juridique et réglementaire des Opcvm
- Maîtriser le contenu et les enjeux d'UCITS 4
- Analyser les impacts des réformes Bâle 3 et Solvency 2 sur la gestion d'actifs

Niveau : Expertise

Intervenant

Benoît Cougnaud

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 mai 2012

Session 2 : 17 et 18 décembre 2012

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

La MIF : mode d'emploi

- Cadre réglementaire et interventions de l'AMF
- Les enjeux de la MIF
- Les projets de révision de la Directive MIF : Quel environnement légal et réglementaire nous attend ?

↔ **Étude de cas : Analyser les impacts de la réglementation MIF pour un PSI**

Connaître le client

- L'entrée en relation
- L'identification
- La catégorisation
- Les tests d'adéquation et de caractère approprié

↔ **Étude de cas : Analyse d'un profil client (Know Your Customer)**

Agir dans l'intérêt du client

- Les informations données aux clients
 - La «Best execution» et la «Best selection»
 - Les rémunérations
 - Le traitement des réclamations
- ↔ **Étude de cas : Exemple de «Best execution»**
- Quelles informations communiquer, enregistrer, conserver au client ?

Le démarchage bancaire ou financier

- Le dispositif législatif et réglementaire
 - Qu'est ce que le démarchage ?
 - Qui peut être autorisé à démarcher ?
 - Les obligations du démarcheur
 - Les droits de la personne démarchée
 - La fourniture de services financiers à distance
 - Les sanctions applicables
- ↔ **Étude de cas : Exemple d'une procédure de démarchage, ce qui est autorisé et ce qui ne l'est pas**

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances réglementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Comprendre les obligations des PSI envers leurs clients
- Appréhender les dispositifs législatifs et réglementaires concernant le démarchage
- Comprendre les enjeux de la MIF

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Clément Saudo

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 10 mai 2012

Session 2 : 19 novembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat introductif :

A quoi sert la réglementation ?

Les vrais abus de marchés peuvent-ils être détectés ?

Risques et sanctions

- Quels sont les opérateurs concernés ?
- Quelles sont les sanctions encourues ?

Mettre en place un dispositif adapté

- Rôles et responsabilités
- Outils et procédures
- Démontrer le caractère adapté du dispositif mis en place

Typologie générale des cas potentiellement constitutifs de manipulation de cours et d'opérations d'initiés

- Interventions à la clôture
 - Envoi d'ordres sans intention de les exécuter
 - Interventions frauduleuses suite à une offre public
 - Abus de position dominante
 - Création d'un cours plancher - soutien abusif de cours
 - Négociation d'un instrument sur un marché afin de manipuler l'instrument lié (dérivé ou convertible)
 - Fausse impression au marché
 - Portage frauduleux
 - Transfert de fonds illicite
 - «Bouilloire»
- Étude de cas : Retrouver les cas d'abus de marchés parmi plusieurs opérations type

Opérations d'Initiés

- Signaux d'opérations d'initiés et manipulation de cours potentiels
 - Signaux de manipulation de cours potentiels
 - Signaux potentiellement constitutifs d'opérations d'initiés
- Étude de cas : Quels signaux d'opérations d'initiés prendre en considération

Procédure d'alerte en cas de soupçons d'abus de marché

- Obligations et procédures à respecter
- Fausses alertes et erreurs à éviter

Coaching sur mesure : analyse des besoins spécifiques des participants et identifications des solutions au cas par cas.

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances réglementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Maîtriser les obligations soumises aux établissements de crédits et financiers en matière d'abus de marché
- Comprendre les objectifs et conséquences de la réglementation pour les opérateurs
- Savoir détecter les principaux types d'abus de marchés

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Benjamin Manivit

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 avril 2012

Session 2 : 24 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

LCB-FT : enjeux, risques et sanctions

- La réalité pure de la réglementation et de son application

Transposition de la 3^{ème} directive européenne en droit français (Ordonnance du 30 janvier 2009, décrets d'application et arrêtés)

- Approche risques
- Extension des obligations de connaissance du client
- Notion de bénéficiaire effectif
- Extension des obligations déclaratives
- Fraude fiscale : dispositions spécifiques
- Règles d'abstention
 - ↔ Étude de cas : Analyse de cas de blanchiment

Analyse des risques

- Risques pays
- Cas de vigilance allégée
- Cas de mesures complémentaires de vigilance
- Personnes Politiquement Exposées (PPE)
- Examen renforcé de certaines opérations

Approche de la LCB-FT par métiers

- Dépôts et moyens de paiement
- Crédit
- Services d'investissement (négociation, gestion privée, gestion collective...)
- ↔ Étude de cas : Ebauches de cartographies des risques (procédure d'analyse)

La mise en œuvre de la LCB-FT dans l'Etablissement

- 5 règles : organiser, analyser, déclarer, formaliser et archiver
- Personnes en charge du fonctionnement du dispositif :
 - Correspondant
 - Déclarant
 - Collaborateurs
- Gel des avoirs : quel dispositif ?
- Lignes directrices des autorités de tutelle
- Comment concilier lutte anti-blanchiment et efficacité commerciale
 - ↔ Étude de cas : Que faut-il faire dans chaque circonstance ?

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances réglementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Maîtriser les obligations réglementaires en pratique et savoir les concilier avec les pratiques commerciales
- Comprendre les nouvelles obligations et les mesures issues de la MIF
- Traduire les obligations réglementaires en pratiques quotidiennes

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Michel Jornet

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 03 juillet 2012

Session 2 : 29 novembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le cadre réglementaire

- Présentation des acteurs de la réglementation
- Les impacts du CRBF 97-02
- Le règlement général de l'AMF
- Directive MIF et ses impacts

La fonction de conformité et de contrôle interne des SGP

- Le cadre général
- La nouvelle fonction du RCCI : compétences et attribution
- L'organisation de la fonction de conformité et de contrôle interne
- La gestion des risques spécifiques aux styles de gestion
 - Gestion traditionnelle
 - Gestion alternative
 - Gestion sous mandat
- Le reporting
 - ↔ **Étude de cas :**
 - Analyse détaillée de l'organisation des fonctions de conformité et de contrôle interne au sein des sociétés de gestion de portefeuille.
 - Analyse d'une procédure de contrôle

La déontologie des PSI et les règles de bonne conduite

- Les codes de bonne conduite et de déontologie
- La prévention et la gestion des conflits d'intérêt
- Les transactions personnelles
- Le respect des règles de marché
- Le dispositif d'alerte professionnelle
 - ↔ **Étude de cas : Mise en pratique d'une «muraille de Chine» en société de gestion**

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances réglementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Maîtriser le nouveau cadre réglementaire
- Appréhender les zones de risques spécifiques aux styles de gestion
- Comprendre les enjeux des fonctions de conformité et de déontologie

Niveau : Expertise

Intervenante

Christine Turpaud

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 03 juillet 2012

Session 2 : 30 novembre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Principe et logique de l'examen

- Nombre de questions
- Typologie des questions
- Durée de l'examen
- Critères de réussite

Les thèmes abordés

- Partie Règlementaire
- Partie Technique
- Les parties les plus difficiles

↔ **Études de cas : Approche des thèmes par exemples de questions**

Les clés de succès : retour sur expérience

- Analyse statistique des stratégies des lauréats et des candidats malheureux :
 - Quels enseignements en tirer ?
 - En terme de travail ? En terme de priorité ?
- Diagnostic
 - Où dois-je produire peu / beaucoup de travail ?
- Tactique
 - Quelle approche dois-je adopter en fonction de mes scores et des outils à disposition ?
- Planning
 - Comment planifier un entraînement efficace, compatible avec mon emploi du temps

Les outils à disposition : comment les utiliser ?

- La base d'entraînement
- Le livre «Réussir l'examen certifié AMF»
- Les ressources documentaires connexes

L'organisation nécessaire : construire votre méthode

↔ **Études de cas : Entraînement sur questions réelles**

Objectifs

- Comprendre en détail les points de difficulté de l'examen
- Maîtriser les meilleures stratégies pour réussir
- Savoir s'organiser et mettre à profit les outils à disposition

Niveau : Acquisition

Intervenant

Eric Normand

Durée : 1/2 journée

Participants max : 8

Dates

Une session par mois consultable sur www.barchen.fr ou nous contacter pour connaître la prochaine session

Tarif : 480 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

¹ Examen certifié par l'AMF le 22 Mars 2010 sous le numéro C3 en application de l'article 313-7-3 de son règlement général.

Programme

Les activités financières

- Les établissements de crédit
- Les entreprises d'investissement
- Les sociétés de gestion de portefeuille

Les marchés financiers

- Utilité et acteurs des marchés financiers
- La typologie des risques

Le Code Monétaire et Financier et le contrôle des établissements financiers

- Le rôle de l'ACP
- Le rôle de l'AMF
- L'organisation des instances réglementaires en UE et en France

Les instruments financiers

- Les actions
- Les obligations
- Les instruments du marché monétaire
- Les Opcvm
- Les produits dérivés

De la transmission au post-marché :

- Lieux et modes d'exécution des ordres
- Les différents marchés
 - Les marchés réglementés
 - Les SMN
 - Les marchés de gré à gré
- La typologie des ordres
- Les obligations de transparence
- Les acteurs
 - Les teneurs de marchés / apporteurs de liquidité
 - Les dépositaires
 - Les chambres de compensation
 - Les teneurs de compte-conservateurs

L'encadrement des marchés : le rôle de l'AMF

La protection des clients : la MIF

- L'identification de clients
- La catégorisation des clients
- Les informations à donner et à recevoir des clients
- Adéquation et caractère approprié
- La politique d'exécution des ordres

Le démarchage bancaire et financier et les règles de commercialisation des produits d'investissement

La logique de l'examen : quelle est stratégie de préparation à adopter ?

Chaque point traité fera l'objet d'exercices intégrant des questions réelles d'examen

Objectifs

- Comprendre les activités financières, le rôle et le fonctionnement des marchés
- Maîtriser les principes réglementaires qui régissent les activités financières
- Savoir s'organiser dans sa préparation à l'examen certifié AMF

Niveau : Acquisition

Intervenants

Alain Bouijoux
Eric Normand

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Une session par mois
consultable sur www.barchen.fr
ou nous contacter pour connaître la prochaine session

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

¹ Examen certifié par l'AMF le 22 Mars 2010 sous le numéro C3 en application de l'article 313-7-3 de son règlement général.

Programme

Le contrôle interne dans l'actualité réglementaire

- Définir le contrôle interne
- Principaux enjeux
- Marquer les évolutions récentes entre contrôle permanent et contrôle périodique
- Les impacts en termes de positionnement de l'audit

Les dispositifs réglementaires et ses évolutions

- 97-02 modifié : que faut-il retenir des différents articles pour adapter son dispositif de contrôle interne ?

Comment construire un référentiel de contrôle interne

- Principes méthodologiques
- Exemple appliqué à une base métier et une base support
- ↔ **Étude de cas : Analyse d'un référentiel métier**

Finalité du contrôle interne : outil de pilotage

- Le Plan d'Action global, suivi d'amélioration du contrôle interne
- Exemple de reporting et d'une procédure de suivi de Plan d'Action
- ↔ **Étude de cas :**
 - Analyse de documents
 - Modèle de Plan d'Action
 - Exemple de reporting de synthèse

Objectifs

- Appréhender les dispositifs réglementaires liés au contrôle interne et leurs récentes évolutions
- Acquérir une démarche globale d'amélioration du contrôle interne
- Travailler sur un référentiel de contrôle interne et définir les outils de suivi

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Georges Chappotteau

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 avril 2012

Session 2 : 24 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Tréville - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat d'introduction : le contrôle de gestion peut-il être appliqué avec succès aux banques ?

Mission et organisation du contrôle de gestion

- Le défi de la compétitivité : le contrôle de gestion en réponse à la pression concurrentielle
 - L'arrivée de nouveaux entrants
 - La gestion de la ressource rare et les paradoxes du multi-canal
 - L'érosion des marges / une activité de «gagne petit» / la course aux clients haut de gamme
- Les évolutions du contrôle de gestion : du suivi statique, à l'aide, à la maîtrise de la performance
- La sphère du contrôle de gestion bancaire
- Les missions du contrôle de gestion
 - Support au pilotage économique de l'entreprise
- Pilotage CT et pilotage MT
- Consommation de ressources
- Valorisation économique et financière des résultats obtenus
- Comparaison objectifs / réalisations
 - Élaboration du système d'information de gestion
 - Appui à la recherche de la performance : vers le contrôle de gestion «stratégique»
- Les liens du contrôle de gestion avec les autres directions de la banque
- Organisation du contrôle de gestion d'un réseau national
 - **Étude de cas : Étude d'un système de contrôle de gestion d'une banque de réseau de taille majeure**

La mesure de la rentabilité

- PNB analytique : commissions et marges, nécessité de :
 - Fixer les conventions d'adossment de chacune des catégories d'emplois et de ressources
 - Définir des Taux de Cession Interne
- Le problème de la mesure du float
- PNB des agences et des centres de responsabilité
- PNB des produits et des clients
- L'affectation des charges
 - Architecture générale de traitement des charges en comptabilité de gestion
 - Problématique d'affectation des coûts commerciaux
 - Transfert des charges vers les centres de responsabilité et calcul des coûts des opérations
- L'accompagnement de la tarification
 - **Étude de cas : Coûts pertinents pour la prise de décision**

Prévision et allocation des fonds propres

- La prévision
- Exemple de système d'information de gestion
- L'allocation des fonds propres : les objectifs, les méthodes, les impacts sur la gestion bancaire

Perspectives pour le contrôle de gestion bancaire

- L'Activity Based Costing et la gestion par les processus
- La contribution par unité de ressource rare
 - **Étude de cas : Projets en contrôle de gestion bancaire**
 - 1. Activity Based Costing
 - 2. Rentabilité client / produit

Objectifs

- Comprendre la mission et l'organisation du contrôle de gestion en banque de détail
- Maîtriser les aspects de tarification et de mesure de rentabilité
- Connaître les techniques d'allocation des ressources et de fonds propres

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Nicole Rueff

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 et 03 avril 2012

Session 2 : 17 et 18 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Partie 1 : Contexte réglementaire**Réglementation applicable aux Produits Dérivés**

- Problèmes liés au monopole des établissements de crédit
- Définition des Instruments Financiers à Terme (CESR, spot CO2, commodity dérivatives, directive MIFID)
- Démarchage

Les modifications du cadre légal et réglementaire à venir

- La Loi Dodd Frank aux Etats-Unis
- Le projet de règlement EMIR
- La révision de la Directive MIF

Régime français de la Garantie Financière

- Les dispositions des articles L. 211-38 et suivants du Code Monétaire et Financier

Partie 2 : Analyse des conventions cadre**Présentation générale des Conventions cadre de produits dérivés**

- Architecture contractuelle
- Principaux mécanismes et principes des conventions
- Le déroulé des sections

Analyse des principales clauses de la convention - cadre FBF 2007

- Principaux mécanismes et principes des conventions
- Analyse clause par clause

Analyse des conventions-cadre ISDA 1992 et ISDA 2002

- Analyse du Schedule au 1992 ISDA Master Agreement
- Présentation des modifications apportées dans le 2002 ISDA Master Agreement

Principes généraux de la documentation de collatéralisation des dérivés

- Principales clauses de la documentation de collatéralisation ISDA
- Principales clauses de l'annexe remise en garantie FBF

**Partie 3 : Les Conventions de Globalisation
Objet des Conventions de globalisation et de compensation****Analyse des principales clauses de la convention de globalisation FBF du 2 mai 2002**

Objectifs

- Maîtriser le contexte réglementaire des produits dérivés
- Connaître les principes régissant les contrats et leur application
- Comprendre les enjeux de la négociation de ces conventions-cadre ISDA et FBF

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Clément Saudo

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 mai 2012

Session 2 : 20 novembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Présentation du cadre réglementaire applicable aux CDS en droit français

- Opération de crédit ?
- Opération d'assurance ?
- Qui peut conclure des CDS et à quelles conditions ?
- Un instrument financier à terme

La documentation des CDS en ISDA

- Présentation générale de l'architecture de la documentation contractuelle entre les parties
- Les Credit Derivatives Definitions
- Étude spécifique des définitions les plus importantes
- Les Événements de Crédit
- Les modalités de dénouement des opérations

Les évolutions récentes de la documentation : Big Bang et Small Bang Protocol

- Credit Derivatives Determinations Committees
- Mécanisme d'enchère publique
- Small Bang et restructuration en Europe

Objectifs

- Comprendre les caractéristiques juridiques essentielles d'un CDS
- Appréhender les points-clés de la documentation
- Comprendre les modifications introduites par les Big Bang et Small Bang protocols

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Clément Saudo

Durée : 1/2 journée

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 15 mai 2012

Session 2 : 23 novembre 2012

Tarif : 580 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Finance carbone et régulation

- Les différents types de quotas d'émission
- Les différents marchés du carbone
- Qui régule la finance carbone ?

Eléments de qualification juridique des quotas d'émission de gaz à effet de serre

- La problématique de la qualification du quota d'émission
- La solution retenue pour qualifier le quota d'émission

Quota et trading sur instruments financiers

- Le quota, instrument financier ?
- Quel marché financier pour les quotas ?
- La documentation des opérations à terme sur quotas d'émission

Actualités de la Finance Carbone

- Le Rapport de la mission confiée à Michel Prada sur la régulation des marchés du CO2
- La régulation des marchés carbone à l'échelon européen
- Les apports de la Loi de Régulation Bancaire et Financière
- Le nouveau Livre VII du règlement général de l'AMF «Marchés Réglementés admettant à la négociation des quotas d'émission»

Objectifs

- Connaître les spécificités juridiques du marché carbone
- Comprendre les éléments de qualification des quotas en droit
- Identifier les points clés de la documentation utilisée pour la négociation d'opérations à terme sur quotas

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Clément Saudo

Durée : 1/2 journée

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 14 mai 2012

Session 2 : 22 novembre 2012

Tarif : 780 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Cadre réglementaire applicable

- Objectifs des opérations de pensions et de prêts de titres
- Règles applicables à ces opérations
- Qui peut conclure des opérations de prêts de titres et de pensions ?

Analyse des conventions cadre de prêts de titres (GMSLA / AFTI)

- Architecture contractuelle
- Principaux mécanismes et principes des conventions
- Le déroulé des sections
- Principales différences entre le GMSLA 2000 / GMSLA 2010

Analyse des conventions cadre de pensions livrées (GMRA / FBF)

- Architecture contractuelle
- Principaux mécanismes et principes des conventions
- Le déroulé des sections

Principes généraux de la documentation de collatéralisation des prêts / pensions

- Architecture contractuelle
- Principales clauses de la documentation de collatéralisation

Objectifs

- Connaître les grandes lignes du cadre légal et réglementaire applicable aux opérations de prêts et pensions
- Comprendre l'architecture globale de la documentation de marché utilisée pour les opérations de prêts de titres / de pensions livrées
- Identifier les points clés de la documentation utilisée pour la négociation de pensions / prêts de titres

Niveau : Expertise
Intervenant

Clément Saudo

Durée : 1/2 journée**Participants max :** 8**Dates****Session 1 :** 15 mai 2012**Session 2 :** 23 novembre 2012**Tarif :** 680 €HT**29 rue de Trévisse - 75009 Paris****Bulletin d'inscription** page 130**Contact** au +33 (0)1 40 33 92 87ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction sur l'état d'avancement**Dodd Frank / Projet de règlement EMIR**

- Calendrier de promulgation / mise en œuvre des textes
- Champ d'application des règles
- Présentation des points de convergence / des principales différences

La compensation des produits dérivés par une chambre de compensation

- Le cadre juridique applicable aux chambres de compensation
- Quels dérivés devront être compensés ?
- Qui est soumis à l'obligation de compensation ?
- Les obligations de collatéralisation des dérivés non soumis à l'obligation de compensation par une CCP

Les obligations de transparence sur les marchés de dérivés de gré à gré

- Champ de l'obligation de déclaration
- Les chambres d'enregistrement (trade repositories)
- Le champ d'application de l'obligation de transparence : qui déclare ? quelles opérations ?
- La transparence pré-trade

L'impact sur la documentation contractuelle

- La documentation liée à la compensation
- L'impact sur les conventions cadre relatives aux opérations sur instruments financiers à terme

Objectifs

- Comprendre les enjeux de ces nouvelles obligations de compensation des dérivés par des chambres de compensation et l'impact que ces obligations vont avoir sur la documentation contractuelle
- Apprécier les impacts de ces nouvelles règles sur les opérations de produits dérivés OTC

Niveau : Expertise

Intervenant

Clément Saudo

Durée : 1/2 journée

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 16 mai 2012

Session 2 : 21 novembre 2012

Tarif : 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Présentation du Master ISDA

- Le Master (version 1992 / 2002) / rapide introduction
- Architecture de la documentation : schéma / explications sur la notion d'Inconsistency
- Les différentes clauses
- Les transactions couvertes
- Cas de défaut (Event of Default & Termination Events) / la résiliation / les impacts

Le Schedule

- Présentation de l'Annexe : Les différentes «Part» de l'ISDA
- Les pratiques de marché
- Focus sur les principales dispositions

Conclusion : Comment s'articule le contrat avec la confirmation ?

Rappel des grands principes

Les fondamentaux des Confirmations

- Présentation de l'architecture des Confirmations ISDA
- Confirmer les produits FX et IRD : options classiques et exotiques, swap de taux ou de devises
- Confirmer les produits Equity : Options, Swap et Forward

Les nouvelles définitions Equity 2011

- La nouvelle architecture 2011
- Focus sur les principales nouveautés :
 - «Extraordinary Events»
 - «Additional Disruption Events»
 - «Cancellation Amount»

Objectifs

- Comprendre l'architecture du Contrat cadre et des Confirmations ISDA
- Maîtriser l'articulation du Contrat cadre avec la Confirmation
- Apprécier les principales nouveautés : «Extraordinary Events», «Additional Disruption Events» et «Cancellation Amount»

Niveau : Expertise

Intervenante

Isabelle Simon

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 19 juin 2012

Session 2 : 12 novembre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat d'introduction : Spécialisation, modélisation et risque.
Quelle mutation pour les acteurs Securities Services ?

Les acteurs du métier titres

- Les fournisseurs de services titres : principaux acteurs de la place
- Les clients : institutionnels, fonds de pension, sociétés de gestion, etc...
- Autorités de régulations et de contrôles : AMF, Commission Bancaire, Comité de Bâle 2
- Relation avec les Banques Centrales
- Relation avec les dépositaires centraux et les chambres de compensation européennes
 ↳ **Étude de cas : Construire le circuit de traitement des titres**

Offre en gestion administrative des titres

- La compensation et le Règlement / Livraison
- La conservation de titres
- Service de depositary banque (fonction dépositaire)
- Service aux émetteurs

Offre de service au fonds

- Sous-traitance de brokers-dealers et sociétés de gestion
- L'administration et l'hébergement des fonds
- Gestion de l'actif et du passif
- Calcul et reporting de performance
- Sous-traitance de Middle Office

Offre de service connexes

- Gestion de trésorerie
- Solutions de change
- Prêt - Emprunt de titres
- Financement de crédit
- Service dette
- Titrisation et financement structurés
 ↳ **Étude de cas : Analyse des interactions au quotidien d'un prestataire de Securities Services avec son client**

Les systèmes de Règlement / Livraison de titres internationaux

- Règlement / Livraison national : Eses (principes et fonctionnement)
- Clearing internationaux (Euroclear, Clearstream)

Moyens de paiement : Target 2**Gestion des risques et compliance au sein de l'activité titres**

- Risque de crédit
- Risque de marché
- Risque opérationnel
- Compliance
 ↳ **Étude de cas : Contrôle dépositaire et analyse des risques en fonction des activités des Securities Services**

Les perspectives et enjeux du secteur

- Concentration ou disparition ?
- Les enjeux à venir des systèmes d'information
- La responsabilité des Securities Services

Objectifs

- Connaître l'environnement et les acteurs du secteur des services titres
- Comprendre le rôle, les services offerts et l'organisation des fournisseurs de services titres
- Appréhender l'importance de la gestion des risques pour le fournisseur et son client

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Nasser Abdelhafid

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 mai 2012

Session 2 : 15 et 16 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les acteurs concernés et le rôle de chacun

- CGP / CGPI
- Centrales d'achat
- L'agent de transfert
- La société de gestion
- Le comptable
- Le dépositaire

Le circuit de distribution pour un asset manager (son propre réseau, Fund channel etc..)

- Compréhension des droits d'entrée / sortie
- Rétrocession sur encours auprès des distributeurs

Le prospectus d'un fonds

- Analyse des caractéristiques principales
- Compréhension des termes
 - ⇒ Étude de cas : Schéma de la prise en charge d'un ordre sur un Opcvm centralisé par l'agent de transfert et comptabilité de l'ordre au passif de l'Opcvm

La valeur liquidative

- Introduction à la comptabilité du fonds
- Les droits acquis
- Responsabilité du calcul et de la validation de la valeur liquidative

Les hedge funds

- Particularité vis à vis des registres
- Notion de risque
- Rappel de l'affaire Madoff
- Comptabilité à l'actif du fonds

Schéma de passation d'un ordre avec ses spécificités

- Préfunding
- Responsabilité sur les bulletins de souscriptions
- AML letter

Objectifs

- Comprendre le circuit de distribution d'un Opcvm pour un asset manager
- Maîtriser la passation d'un ordre Opcvm
- Savoir analyser la valeur liquidative d'un Opcvm

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Alain Chassany

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 06 avril 2012

Session 2 : 18 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les enjeux de la gestion Back Office

Le développement du STP au sein des back offices marchés

- La mise en place des systèmes intégrés Front to Back
- L'automatisation des différents traitements
- Les back offices au coeur de la stratégie marketing

Les acteurs de la liquidité

- Les marchés : monétaire, forex, dérivés,...
- Les banques : besoins et interventions
- Les banques centrales : objectifs et outils
- Les investisseurs institutionnels

Approche des risques

- Le risque de crédit et le risque de marché
- Le risque opérationnel au sein des back office

Les systèmes de Règlement / Livraison

- Acteurs de la circulation des titres : Émetteurs, dépositaires, investisseurs
- Règlement / Livraison international : Les plates formes, la gestion des flux
- Règlement / Livraison national :
 - ESES : la plate-forme d'EOC France
 - L'interconnexion avec TARGET2
 - La gestion des flux et optimisation des dénouements

Les systèmes de Règlement

- TARGET2 - CLS - ABE
- CORE - SEPA
- Le système de communication SWIFT

La gestion des positions de change et de trésorerie

- Le risque de change et la gestion de la position de change
- Formation des cours de change
- Règlement des opérations
- Evaluation de la position de change
- Suivi de la position de trésorerie en euro et devises

Une journée type au Back Office Trésorerie Euro et Devises

- Interdépendance entre les différents services
- Une journée «standard» au Back Office : les principales tâches
- Les différents contrôles internes quotidiens et périodiques
- La comptabilisation des opérations
 - ↔ Étude de cas : Elaboration de la trésorerie quotidienne au sein d'une BFI

Objectifs

- Acquérir une vision globale de la gestion des flux de trésorerie au sein d'une BFI
- Mieux cerner les aspects techniques du métier Back Office de marchés ainsi que les différentes fonctions
- Mieux appréhender les différentes plateformes de règlement et de Règlement / Livraison

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Evariste Emama

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 et 12 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les produits et acteurs du marché des titres

- Les acteurs : de l'émetteur à l'investisseur
- Les produits : actions et taux
- Les marchés : réglementés et OTC
- Les contraintes réglementaires
- Les outils et l'organisation informatique

Les missions et services d'un Back Office titres

- Missions du Back Office titres
 - Comptabilisation des opérations
 - Gestion des réconciliations et des flux de Règlement / Livraison
 - Conservation et administration des valeurs
 - Reporting (clients, autorités de tutelles, fiscalité...)
 - Permettre la bonne fin des opérations
 - Garantir les avoirs des clients
 - Ajustement des positions clients et stocks
- Les Services aux Émetteurs
 - Service «Titres Émetteurs»
 - Service financier : ses missions
- Les conservations nationales et internationales
 - Les Conservateurs (locaux, globaux, régionaux)
 - Les Dépositaires Centraux

Les Systèmes de Règlement-Livraison

- Clearing national : EOC France (ESES)
- Clearing international : EOC Bank (Euclid), Clearstream

Les Opérations Sur Titres

- Définition et traitement administratif
- Les différentes catégories d'OST
- OST et systèmes de Règlement / Livraison
- Les cessions temporaires de titres : Rémunéré, Pension
- Le prêt de titres

Un jour dans la vie d'un Back Office Titres

- Activités quotidiennes
- Activités ponctuelles
- Sources d'erreurs et impacts des erreurs de traitement

Objectifs

- Comprendre le rôle et les missions d'un Back Office Titres
- Comprendre les mécanismes des filières nationales et internationales de compensation, Règlement / Livraison et conservation-dépositaire
- Comprendre le traitement des Opérations Sur Titres

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Christian Viel

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction : missions et organisation d'un Back Office Titres

- Flux et opérations
- Conservation nationale et internationale
- Service aux émetteurs
- Systèmes de Règlement / Livraison :
Clearing national / international

Présentation des Opérations Sur Titres

- La vie du titre et ses OST
- Classification et logique des OST

Traitement des Opérations Sur Titres

- Présentation générale
- Mise en oeuvre des opérations
 - Rôles et missions des acteurs dans le traitement de l'opération
 - Règles de transfert de propriété et ayant-droits
- Différentes catégories d'OST
 - Sur solde
 - Sur flux
 - D'office
- Aspects techniques et juridiques des principales OST
- Obligations du teneur de compte-conservateur

Analyse de gestion Back Office d'Opérations Sur Titres

- Opérations sur le capital
- Offres publiques
- Coupons et remboursements
- OST sur valeurs étrangères : spécificités de traitement

Sources d'erreur et impacts des erreurs de traitement

Étude de cas de traitement d'Opérations Sur Titres

- Quels risques ?
- Quels contrôles privilégiés ?
- Évolution de la gestion des OST

Objectifs

- Comprendre la typologie des différentes OST
- Maîtriser leurs implications dans la gestion en Back Office
- Connaître les risques et points de contrôle associés

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Christian Viel

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 mai 2012

Session 2 : 18 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le Clearing : comment ça marche ?

- Définition des acteurs du clearing
 - Dépositaire / Conservateur
 - Dépositaire central
 - Courtier / Contrepartie
 - Gré à gré ou marché organisé
 - Global custody
 - Local custody
 - DVP, Franco
- Les organismes de tutelle, l'AMF, l'ACP...
- La directive MIFID :
Quel impact pour le Règlement / Livraison ?
- Principales différences entre marchés organisés et marchés OTC
- Qu'est-ce que SWIFT ?
Décodage des principaux types de messages SWIFT relatifs au Règlement / Livraison
- **Étude de cas : Remplacer le processus Règlement / Livraison dans le circuit de gestion des titres**

Le domestique : Clearing national

- Opérations traitées
- Vue d'ensemble des systèmes de Règlement / Livraison nationaux : règles des principaux marchés domestiques
- Dépositaire Central National : EOC France, son rôle et ses missions
- Chambre de compensation : missions, Clearing 21 et garantie
- Traitement des Opérations Sur Titres
- L'évolution des marchés : ESES et Target 2 Securities
- **Étude de cas : Analyse du processus de Clearing national étape par étape**

Le Clearing international

- Mouvements internationaux de RGV, liens inter-dépositaires
- Centrales de Clearing internationales : Euroclear Bank et Clearstream
- Systèmes de Règlement / Livraison internationaux
- Marché des euro-émissions monétaires : ECP, ECD, EMTN, euro-obligations
- Traitement des Opérations Sur Titres
- Evolution du Clearing international
- **Étude de cas : Analyse du processus de Clearing international étape par étape**

Objectifs

- Connaître l'ensemble des acteurs et systèmes concernés par le Règlement / Livraison de titres
- Savoir réaliser une opération de Clearing national et international
- Maîtriser les points de vigilance et les risques possibles dans les processus de Règlement / Livraison

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Arnaud Poulain

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 18 et 19 juin 2012

Session 2 : 13 et 14 décembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

La nécessité de monter un Prêt - Emprunt de titres

- Modalités de fonctionnement des marchés organisés et OTC
 - Régulateurs, autorités de tutelle et PSI
 - Règles des marchés domestiques
- La couverture
- L'optimisation des portefeuilles
- L'optimisation fiscale

↔ **Étude de cas : Analyse de situations type demandant la mise en place d'un Prêt - Emprunt de titres**

Définition opérationnelle : les éléments d'une transaction

- Fees, rebate
- Taux de rétrocession de dividende
- Recall
- Type de garantie (cash, titres, pools)

Cycle de vie d'une opération de Prêt - Emprunt

- Mise en place
- Appel de marge
- Retours partiels / complets
- Gestion des Opérations Sur Titres
- Rétrocession des dividendes
 - ↔ **Étude de cas : Retracer les étapes d'une opération de Prêt - Emprunt de titres de son initiation à son dénouement**

Décomposition du P&L de l'activité de Prêt - Emprunt

- Les commissions
- La rémunération des garanties cash
- Le funding
- Les dividendes
- L'arbitrage sur Opérations Sur Titres
- La fiscalité

Les spécificités dans la gestion des prêts emprunts de titres

- Impact des événements sur le titre prêté : arrêt du prêt (OST)
 - Règlementation
 - Traitement de l'arrêt du prêt
- ↔ **Étude de cas : Analyse de l'impact des principales OST sur les opérations de Prêt - Emprunt**

Points de vigilance : Suivi du calendrier, non respect des engagements et ses conséquences

- Règlementation
- Les pratiques de marché
- Analyse du risque
- Cas de suspens
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des risques à chaque phase d'une opération de Prêt - Emprunt**

Objectifs

- Comprendre les raisons et les techniques d'un Prêt - Emprunt de titres
- Comprendre le cycle de vie d'une opération de Prêt - Emprunt
- Maîtriser le traitement administratif en termes de titres et d'espèces

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Arnaud Poulain

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 mai 2012

Session 2 : 11 et 12 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Environnement actuel, Vie sociale des Opcvm, cadre réglementaire

Les Opcvm : mode d'emploi

- Différents types d'Opcvm, classification AMF
- Les particularités de chaque type d'Opcvm (fonds classiques, gestion alternative)
- Fonctionnement des Opcvm
- Contraintes réglementaires
- ↔ **Étude de cas : Analyse des spécificités des Opcvm**

Les intervenants de la sphère Opcvm

- Principes de gestion (Séparation des tâches, Organisation des équipes, Pourquoi un contrôle interne ? La conformité dans le monde des Opcvm)
- Organisation des activités : Front Office, Middle Office et Back Office
- Mesure, analyse et surveillance de ces risques
- Cadre européen (UCITS 4, AIFM)
- Vie sociale des Opcvm (RG AMF)

Organisation d'un Back Office Opcvm et circuits de traitement

- Missions et fonctions des BO
- Distinction de l'Actif & Passif des fonds.
- Les acteurs : gérants, intermédiaires et dépositaires
- Organisation informatique des BO
- Le cheminement des opérations, circuits, prise d'ordres...
- Traitement des Opérations sur Titres
- Nature des risques présents en BO
- Contrôle et valorisation des Opcvm
- Rôle du dépositaire
- ↔ **Étude de cas : Schémas de traitement BO d'Opcvm**

Approche de la comptabilité pour Opcvm

- Plan comptable d'un Opcvm
- Normes internationales
- Aspects fiscaux
- Le risque opérationnel en Back Office Opcvm
- Implications concrètes
- Principales anomalies
- Contrôle des opérations
- ↔ **TP Excel : Calculs d'anomalies de traitement**

Objectifs

- Comprendre les rôles et missions d'un Back Office Opcvm
- Maîtriser les différents modes de traitement Back Office des Opcvm
- Appréhender le risque opérationnel spécifique au traitement des Opcvm

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Robert-Michaël Ablin

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les instruments dérivés

- Organisation et acteurs des marchés de dérivés
- Les produits : FRA, Futures, Swaps, Options vanille, exotiques, CDS ...

Gérer les flux et les stocks d'opérations

- Saisie et interface des nouveaux deals
- Opérations internes et externes
- La vie des stocks et son suivi
- Modifications et annulations
- Utiliser les référentiels
- Cash settlement et physical delivery
- Gestion des Opérations Sur Titres

Gestion des flux de trésorerie

- Les primes, deposits et appels de marge
- Pay off et frais de courtage

Suivre les annonces de trésorerie et de paiement

- Le suivi de la caisse et le refinancement
- Les cut off et dead lines
- Comprendre les instructions de paiement
- Swift et la sécurisation des paiements

Procéder aux contrôles et rapprochement

- Rapprochements avec l'extérieur et avec le Front
- Le suivi des Nostri
- Les rapprochements comptables

Aspects juridiques : gestion des contrats de gré-à-gré (OTC)**Valorisations et PNL**

- Flux et stocks de résultats
- Rapprochements Back Front et Back Comptabilité

Les outils utilisés : évolution vers du Straight Through Processing (STP)

- Illustration par plusieurs cas de cette tendance
- Influence des systèmes de place : vers plus de compensation centralisée des opérations

Approche de la comptabilisation

- Des opérations et des flux de trésorerie
- Bilan, compte de résultat et hors bilan

La collatéralisation**Risque opérationnel et points de vigilance**

Objectifs

- Maîtriser l'ensemble des opérations de gestion de flux et de stock
- Comprendre les relations avec le Front ainsi que la comptabilité
- Repérer les opérations sensibles et identifier les points de vigilance

Niveau : Maîtrise

Intervenants

Patrice Berger
Tanguy Loreau

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 14 et 15 juin 2012

Session 2 : 17 et 18 décembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Normalisation comptable et modèle de reddition des comptes

- Histoire de la normalisation comptable en Europe
- Le cadre conceptuel des normes internationales : principes et objectifs
- Le contexte règlementaire français
 - Règles générales
 - Dispositifs spécifiques
- Les enjeux de la reddition des comptes
 - Structure des états financiers
 - L'inscription au bilan et au compte de résultat
 - La question de l'évaluation
- Une illustration des principaux enjeux de la comptabilité
 - Les actifs non courants
 - Les produits de l'activité ordinaire
 - Provisions et dépréciations

La comptabilité bancaire

- Contexte règlementaire et normatif de l'activité bancaire
- Le traitement comptable des opérations de :
 - Financement interbancaire
 - Clientèle
- Le traitement comptable des opérations en devises
- Le traitement comptable des autres instruments financiers
 - Titres
 - Dérivés
- Comptabilité bancaire et crise financière : les éléments de réflexion

Normes IFRS et production comptable

- Les enjeux matériels de la tenue d'un double référentiel

Objectifs

- Comprendre la logique et les fondements des grands principes comptables de la banque
- Comprendre les implications des différents contextes normatifs
- Connaître les techniques de comptabilisation des principales opérations clientèle ou de marché

Niveau : Acquisition

Intervenant

Stéphane Lefrancq

Durée : 2 jours**Participants max :** 8**Dates**

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 29 et 30 novembre 2012

Tarif : 1 480 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Les normes IFRS pour les banques

Maîtriser la logique des normes IFRS et de leur application

Programme

Normalisation comptable et modèle de reddition des comptes

- Histoire de la normalisation comptable en Europe
- Le cadre conceptuel des normes internationales : principes et objectifs

La comptabilité bancaire

- Le traitement comptable des opérations de :
 - Financement interbancaire
 - Clientèle
- Le traitement comptable des opérations en devises
- Le traitement comptable des autres instruments financiers
 - Titres
 - Dérivés
- Comptabilité bancaire et crise financière : les éléments de réflexion

Normes IFRS et production comptable

- Les enjeux matériels de la tenue d'un double référentiel

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Remplacer l'enjeu des normes IFRS dans le contexte de l'activité bancaire
- Au travers des produits dérivés, appréhender l'impact des IFRS sur le système comptable
- Comprendre le fonctionnement d'une banque, en maîtrisant les tenants et les aboutissants de ces normes

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 15 mai 2012

Session 2 : 09 octobre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Contexte normatif et politique de la normalisation IFRS

- Normalisation comptable internationale et modalités d'application en Europe
- Les spécificités des comptes IFRS : Conceptual Framework versus PCG
- L'évolution des normes IAS 32 et 39 : les enjeux d'un débat houleux
- IFRS et instruments financiers
 - IAS 32 : définition et classification des instruments financiers, informations à fournir
 - IAS 39 : évaluation et comptabilisation des instruments
 - IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers et sur la performance financière de la compagnie

Les titres acquis

- La comptabilité d'intention
- Les différents portefeuilles et leur traitement
 - Coût d'entrée
 - Le modèle de la juste valeur
 - Le modèle du coût amorti
- Les enjeux de la dépréciation des titres

Les cessions temporaires

- Décomptabilisation et cession temporaire
- Traitement des pensions livrées : mise en place et inventaire
- Traitement des Prêts - Emprunts : mise en place et inventaire

Une spécificité IFRS : instruments hybrides et composés

- Titres et instruments complexes
 - Définition des instruments concernés
 - Problématiques d'identification
- Traitement des instruments hybrides
 - Mise en place et inventaire
 - L'option à la juste valeur
- Traitement des instruments composés : mise en place et inventaire

Le traitement des titres émis

- Principes généraux : comptabilisation initiale et inventaire

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Comprendre les principes de traitement comptable des différents titres
- Savoir appliquer les schémas comptables en fonction des spécificités produits

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 mai 2012

Session 2 : 24 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Opcvm : mode d'emploi

- Particularités et fonctionnement des Opcvm
- Circuit de traitement administratif
 - Le cheminement des opérations
 - Contrôle et valorisation des Opcvm
 - Rôle du dépositaire
- Positionnement du Back Office comptabilité par rapport au :
 - Référentiel, base valeur
 - Dépositaire
 - Back Office
 - Gérants
 - Clients

↔ **Étude de cas : Schémas de traitement d'Opcvm du Front Office à la comptabilité**

Comptabilité des instruments financiers dans un Opcvm

- Spécificités comptables d'un Opcvm
 - Principaux instruments cash
 - Actions
 - Obligations (taux fixe)
 - Titres de créances
 - Principaux instruments dérivés
 - Futures
 - Options
 - Swap
 - Approche des instruments complexes
 - Obligations à taux variables
 - Dérivés de crédit
- ↔ **TP Excel : Cas pratique de gestion comptable et au calcul de la VL d'un Opcvm**

Conclusion : Un jour dans un Back Office comptable Opcvm

Objectifs

- Maîtriser l'organisation d'un Back Office comptable Opcvm
- Comprendre les traitements des instruments financiers au sein d'un Opcvm
- Savoir appliquer les schémas

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Laurence Bonnet

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : Nous consulter

Session 2 : Nous consulter

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Contexte normatif et politique de la normalisation IFRS

- Normalisation comptable internationale et modalités d'application en Europe
- Les spécificités des comptes IFRS : Conceptual Framework Vs PCG
- IFRS et opérations en devises
 - IAS 21 : le traitement des opérations en devises
 - IAS 32 : définition et classification des instruments financiers
 - IAS 39 : évaluation et comptabilisation des instruments financiers
 - IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers et sur la performance financière de la compagnie

Principes généraux de la comptabilité en devises

- Monnaie fonctionnelle, monnaie de publication et devises
- L'opposition entre position de change et position de trésorerie
- Les principes généraux de réévaluation, les écarts de conversion et leur traitement
- Devises et instruments financiers

Le traitement comptable des opérations de change

- Les principes de la cotation : certain et incertain
- Le change comptant
 - Définition
 - Traitement comptable
 - Réévaluation pendant le délai d'usance et postérieurement à celui-ci
- Le change à terme
 - Définitions
 - Le traitement en normes IFRS : une opération de dérivé
 - Le traitement en normes françaises : une opération de change
- Change à terme et opération de couverture
 - Définition de la couverture et application au change à terme
 - Les conséquences comptables
 - L'exemple du swap cambiste

Le traitement des dépôts en devises

- Enjeux comptables : qualification de l'origine du résultat
- Les modalités de prise en charge comptable

Instruments dérivés de change

- La définition d'un instrument dérivé
- L'application au périmètre du change
 - Option de change
 - Swap financier de devises

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Comprendre les traitements comptables des opérations en devises
- Savoir appliquer les schémas comptables en fonction des spécificités des produits
- Maîtriser les divergences IFRS / Normes françaises

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 18 juin 2012

Session 2 : 19 novembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Contexte normatif et politique de la normalisation IFRS

- Normalisation comptable internationale et modalités d'application en Europe
- Les spécificités des comptes IFRS : Conceptual Framework versus PCG
- L'évolution des normes IAS 32 et 39 : les enjeux d'un débat houleux
- IFRS et instruments financiers
 - IAS 32 : définition et classification des instruments financiers, informations à fournir
 - IAS 39 : évaluation et comptabilisation des instruments financiers
 - IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers et sur la performance financière de la compagnie

Définition, classification et traitement des dérivés

- Les dérivés : un instrument financier
- Les principes de la comptabilité d'intention
 - Les critères de classification
 - Les catégories de gestion
- La juste valeur
 - Définition
 - Evaluation des actifs non cotés : les impacts de la crise financière
 - La problématique du Day 1 Profit
- Principes de la comptabilisation initiale
- Le traitement d'inventaire : la primauté de la juste valeur
- L'opposition avec les normes françaises

Les opérations de couverture

- Définition de la couverture
 - Cash Flow Hedge / Fair Value Hedge / Net Investment Hedge
- Critères de qualification en opération de couverture
 - La mise en place lors des arrêts ultérieurs
- Le traitement comptable des opérations de couverture
 - La couverture de cash flow : principes comptables / enjeu de l'efficacité
 - La couverture de juste valeur : une contamination par la juste valeur
- Couverture en normes françaises : micro et macro couverture

La notion de dérivés économiques : l'exemple du dérivé incorporé

- Vision économique des instruments complexes : les instruments hybrides
- Structure des instruments hybrides : contrat hôte et dérivé incorporé
- Le traitement comptable des dérivés incorporés
 - Mise en place et inventaire
 - L'option à la juste valeur

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Comprendre les principes de traitement comptables des principaux dérivés
- Savoir appliquer les schémas comptables en fonction des spécificités des produits
- Maîtriser les divergences IFRS / Normes françaises

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 31 mai 2012

Session 2 : 13 décembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Notions de macroéconomie : l'origine et le coût de l'argent

- Qui finance l'économie ?
Le rôle des banques et le circuit de la monnaie
- Taux d'intérêt : différences entre le «repo» rate, le taux directeur et le LIBOR
- Qu'est ce qu'une obligation ?
- Comprendre la relation entre prix et yield
- Comment les marchés financiers apprécient-ils la santé d'un Etat ?... et d'une entreprise ?
- Croissance, récession, inflation, déflation, stagflation... comprendre la notion de cycle économique

↔ **Travaux pratiques : subprime 2007, analyse post mortem à travers les taux**

Découvrir les classes d'actif et leurs corrélations

- Indices boursiers : modes de calculs et corrélations régionales
↔ **Illustration avec le S&P 500 et l'EUROSTOXX**
- Les principaux marchés et instruments obligataires
↔ **Illustration avec le Bund et le 10 year T-Note**
- Commodities : métaux, grains et énergie
↔ **Illustration avec l'or, métal précieux ou monnaie de réserve ?**
↔ **Illustration avec le pétrole, meneur ou suiveur de l'activité économique ?**
- Forex : qu'est ce qui détermine la valeur d'une monnaie ?
↔ **Illustration avec EUR, JPY, GBP, AUD Vs USD**
- Comprendre le carry trade
- La volatilité : une nouvelle classe d'actif ?
↔ **Analyse du VIX index**

- L'importance de la liquidité sur les marchés
Analyse du volume d'échange dans des situations particulières
- Ça monte ou ça descend ?
Analyse des corrélations entre les classes d'actifs
Les principales corrélations de marché
↔ **Travaux pratiques : Indicateurs économiques, type de réaction par type d'actif**

Comprendre les acteurs clés de la nouvelle économie financière

- Banques d'affaires, hedge funds, fonds de private equity, fonds souverains... qui fait quoi ?
- Agences de rating : Raison d'être, rôle économique et grille de lecture
- Le phénomène des BRIC (Brésil, Russie, Inde, Chine) et la nouvelle hiérarchie mondiale
- La machine a-t-elle tué le trader ?
Analyse du trading algorithmique et ses conséquences sur la liquidité et la volatilité des marchés : la nouveauté des 'flash crashes'
- Comprendre la formation et l'écèlement d'une bulle par ses types d'investisseur
↔ **Travaux pratiques : Crise de la dette en Europe: pourquoi et comment ?**

Objectifs

- Comprendre le rôle et les rouages des marchés financiers, de la création de monnaie à l'allocation par classe d'actif
- Développer une grille de lecture des mouvements de marché et comprendre les analyses des professionnels
- Connaître les différents acteurs de marché : leurs objectifs et horizons d'investissement

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Tigrane Kibarian

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 31 mai et 1^{er} juin 2012

Session 2 : 27 et 28 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat d'introduction : les Etats-Unis donnent-ils encore le ton ?

A quoi servent les indicateurs ?

- Volatilité, rôle des anticipations et formation du consensus dans les marchés

Maîtriser les principaux indicateurs, construction et interprétation par les marchés

- PIB nominal / réel et la croissance
 - Consommation des ménages vs investissement des entreprises
 - Impact des dépenses gouvernementales
 - Impact des exportations et des importations
- Cycles économiques et inflation
 - Inflation par la demande / par les coûts
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des scénarios d'inflation par la demande / par les coûts aux Etats-Unis**
 - Le rôle des anticipations
 - La courbe de Philipps à court terme et à long terme
 - ↔ **Étude de cas : Analyse statistique du chômage et inflation aux USA**
- Comparaison des enquêtes entreprises «non-farm payrolls» et individuelles
- Les agrégats monétaires BCE et Fed : pertinence pour l'investisseur
- L'indice des prix à la consommation
 - Indice core-CPI : évolution et pertinence pour l'investisseur
 - Inflation des prix à la consommation aux USA et PER pour (l'indice S&P)
- L'opinion des décideurs : indices ISM (US), PMI (Euro), Tankan (Japon), IFO et ZEW (ALL)
- La situation des ménages et la confiance des consommateurs

Comment mesurer les cycles économiques ?

- Analyse «RECREC» appliquée à l'indice de la production industrielle
- Outil de prévisions conjoncturelles : la méthode «ARRM»
- La grille SIA (Statistical Indicators Associates)
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des indices de diffusion suivis par les marchés**
 - ↔ **TP Excel : Exemple de calcul simple d'un indice composite**
 - Interprétation des variations
 - Filtrer les faux signaux
 - Règles et détention des signaux : approche empirique / approche probabiliste

Dans la salle de marchés...

- Tableau de bord des indicateurs économiques les plus pertinents
- ↔ **Étude de cas : Analyse de l'incidence de la production industrielle et le taux d'utilisation des capacités**

Objectifs

- Comprendre la pertinence des indicateurs en maîtrisant leur construction
- Savoir discriminer l'importance des principaux indicateurs économiques
- Apprendre à se construire sa propre opinion

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Christine Turpaud

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 10 et 11 mai 2012

Session 2 : 20 et 21 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Déterminer la valeur d'une action

- Comprendre les approches «top down» et «bottom up»
- Processus d'analyse financière appliquée : le métier d'analyste
- ↔ **Étude de cas : Analyse de recommandations de brokers**

De l'analyse stratégique et financière...

- Positionnement dans le cycle économique et sur le secteur
 - Compréhension extrinsèque et intrinsèque du business model
 - Approche par les forces de Porter, SWOT
- ↔ **Étude de cas : Analyse stratégique**
- Conditions et mesures de la création de valeur pour l'actionnaire
 - Effet de levier, rentabilité et coût du capital
 - Deux modèles : EVA et MVA
- ↔ **Étude de cas : Création de valeur des sociétés du CAC 40**

...aux travaux d'évaluation...

- L'actualisation des flux de trésorerie au cœur de la doctrine
 - Trois outils : MEDAF, free cash flow, Gordon Shapiro
 - Construire un modèle DCF ou DDM
- ↔ **TP Excel : Détermination de sensibilités sur un DCF**
- Les autres techniques de valorisation
 - Méthodes analogiques : multiples, rendements
 - Méthode patrimoniale : l'ANR
- ↔ **Étude de cas : Pertinence comparée des critères d'évaluation**

...pour aboutir à une conviction boursière

- L'objectif final : comprendre la psychologie des investisseurs en évitant d'être le seul à avoir raison
 - Anticipations rationnelles et anomalies de marché
 - Consensus, momentum, newsflow, risk / reward
- ↔ **Étude de cas : Exemple de stratégie en période de crise boursière**
- Les limites de l'analyse financière sell-side
 - Comportement des acteurs sur les marchés financiers
 - Relativité de la recommandation et de l'objectif de cours
- ↔ **Étude de cas : Le morning meeting**

Objectifs

- Maîtriser les différentes étapes d'une analyse financière et les ressorts de la création de valeur
- Comprendre les principales techniques de valorisation des actions
- Donner sens à la recommandation d'investissement et l'objectif de cours

Niveau : Maîtrise

Intervenants

Arnaud Saint-Clair
Anthony Cros

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 04 et 05 juin 2012

Session 2 : 03 et 04 décembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Analyse graphique

- Les différentes représentations graphiques
- Tracer les droites de supports et de résistance
- Les lignes de tendances CT, MT, LT
- La théorie de Dow
- Trading range et rectangle

Interprétation des volumes

- Utilité des volumes en période haussière et baissière

↔ TP Excel d'application

Interprétation des gaps

- Les différents types de gap
- L'île de renversement

↔ TP Excel d'application

Le «money management»

- La mise en place de stops en période haussière et baissière
- Les stops mentaux
- Utilisation conjointe de plusieurs outils techniques (similarité, complémentarité)

↔ TP Excel d'application et exercice comportemental

Les différentes figures de l'analyse graphique

- Les différents types de «bottom» et «top»
- Utilisation de l'ETE (Epaule-Tête-Epaule)
- Les triangles
- Les biseaux
- Les diamants
- Vagues d'Elliott

↔ TP Excel d'application pour chacune des figures étudiées

Les indicateurs techniques

- RSI
- MACD
- Le Stochastique
- Les Moyennes Mobiles
- Le retracement de Fibonacci
- Bandes de Bollinger
- ROC
- CCI

↔ TP Excel d'application : Construire sa méthode personnelle d'intervention en fonction des marchés, de ses outils et de son expérience

Objectifs

- Savoir utiliser les différentes stratégies de trading et ses connaissances
- Améliorer sa gestion de positions
- Optimiser son market timing
- Construire sa propre méthode d'analyse chartiste et technique

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Anthony Cros

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 18 et 19 juin 2012

Session 2 : 19 et 20 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Principe de rationalité remis en cause

- Hypothèses d'anticipations rationnelles et d'efficacité des marchés face à la réalité
- La finance comportementale : hypothèses et résultats concrets
- ↔ **Étude de cas : Comprendre la notion d'irrationalité**
- Exemples d'arbitrages possibles**

Raisonnements individuels et investissement

- Traitement biaisé de l'information
- Perception du risque et mauvaise diversification
- Emotional Bank Account

Utiliser la finance comportementale en gestion pour :

- Faire le bon choix d'investissements
- Consolider votre relation avec vos clients
- ↔ **Étude de cas : Comment vous détacher de vos émotions pour profiter de celles des autres intervenants ?**

Interférence des émotions dans les décisions financières

- Emotions, humeurs et décisions : interactions
- Optimisme et excès de confiance
- Aversion aux pertes, regret et statu quo
- ↔ **Étude de cas : Analyser votre propre comportement en trading**

Interactions sociales sur les marchés financiers

- Normes sociales, imitation et pensée de groupe
- Comportement des analystes financiers, des gérants et des traders
- ↔ **Étude de cas : Panurgisme et influences, analyse des comportements**

Quel est le comportement agrégé des marchés financiers ?

- Anomalies de marché et explications comportementales
- La prévisibilité des cours
- Modes, bulles spéculatives et krachs boursiers
- Quelles attitudes avoir en temps de crise boursière ?

Mettre en place des stratégies comportementales

- Soigner votre comportement : connais-toi toi-même...
- Découvrir vos préférences comportementales face à l'adversité
- ↔ **Étude de cas : Mettre en place des stratégies d'investissement en fonction des contextes de marché et de vos objectifs**

Objectifs

- Connaître vos propres biais dans un processus de trading
- Comprendre les principes de comportement de groupe sur les marchés
- Savoir en tirer profit par des stratégies adaptées

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Anthony Cros

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 03 avril 2012

Session 2 : 28 septembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page xxx

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Bien analyser les états financiers

- Bilan, compte de résultat, annexes et rapports
- Tableau de flux, tableau de financement
- Engagements hors-bilan

Définir les postes sensibles et réaliser les retraitements

- Focus sur les amortissements, provisions, charges exceptionnelles, stocks...
- Retraiter les sur-valeurs, amortissements dérogatoires, le hors-bilan
- Quelles dettes à long, moyen et court terme ?

L'activité est-elle profitable ?

- Composition et évolution du CA, de la marge et de la Valeur Ajoutée
- Quelles peuvent être les causes de perte de profitabilité ?
- Définir l'excédent financier : CAF, MBA, EBITDA et la profitabilité

La société est-elle durable ?

- Capitaux propres, endettement : éviter les pièges de l'information comptable
- Reconstituer le tableau de flux :
 - Quelle dynamique entre les flux d'activité et les flux d'investissement ?
 - ETE, cash-flow opérationnel et flux de trésorerie disponible
- Passer au crible la politique financière et la capacité de remboursement des emprunts

Repérer les signes de dégradation et techniques de window-dressing

- Les principales techniques de window-dressing permettant d'améliorer artificiellement la profitabilité, la position de trésorerie
- Les facteurs de risque en lecture directe à partir des documents comptables
- Les ratios clés de structure et les clignotants de risque

Intégrer l'analyse stratégique et des risques

- Grille d'analyse de la position de l'entreprise sur son marché
- Détermination des risques-clés : humain, technologique, réglementaire

La formation s'articule entre plusieurs études de cas d'analyse financière. Ils permettent de fixer les concepts et favorisent l'intégration de tous les points abordés

Objectifs

- Savoir analyser les comptes d'une société et se poser les bonnes questions
- Comprendre les facteurs de rentabilité et les sources de risque
- Maîtriser les retraitements pour définir le niveau de solvabilité

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Pascal Henry

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 et 12 juin 2012

Session 2 : 26 et 27 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Identifier et caractériser à travers les états financiers les différents métiers exercés

Comprendre la méthodologie d'une notation bancaire ou d'un scoring bancaire

Mesurer la rentabilité et appréhender les mécanismes de profit

Présentation du compte de résultat

- Format et contenu
- Les soldes intermédiaires de gestion

Analyse du compte de résultat

- Les ratios d'exploitation
- Les différentes marges
- Le coût du risque

Procéder à l'analyse structurelle du bilan

- Format et contenu des différents postes du bilan
- L'étude de la structure des actifs et des passifs
- L'impact des engagements hors-bilan
- Les indicateurs de la qualité des actifs
- La formations des différents soldes emplois - ressources et leur interprétation
- Le volume et la composition des capitaux propres

La typologie des risques dans la banque (principe, mesure et exemples pour chaque type de risque)

La mesure des expositions aux différents risques

- Identifier le profil de risque à l'aide des notes annexes aux états financiers et du rapport Pilier III
- Appréhender les expositions aux différents risques et comprendre leurs principes de gestion
- Approfondissements sur le risque de liquidité
 ↳ **Étude de cas : Étudier les expositions aux risques et la capacité de la banque à les supporter**

L'appréciation de la capacité de la banque à supporter les risques encourus

- Le risque d'insolvabilité et ses conditions de survenance
- L'adéquation quantitative et qualitative des fonds propres aux risques, les différents points de vue
- Rappel sur «l'arbitrage» rentabilité / risques
- Les normes prudentielles et le besoin en capital : situation actuelle et évolution
 ↳ **Illustrations à partir des états financiers de groupes bancaires et de cas concrets tirés de l'actualité**

Objectifs

- Comprendre et interpréter les états financiers d'une banque
- Maîtriser la méthodologie nécessaire pour mener l'analyse financière d'une banque
- Bien appréhender la nature et l'étendue des expositions aux risques encourus

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Nicole Rueff

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 11 et 12 juin 2012

Session 2 : 15 et 16 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les principales sources d'informations

- Les documents budgétaires : BP, BS, CA, DM... comment s'y retrouver ?
- Les ratios financiers : comment les analyser ?
- Les autres informations : où les trouver ?
- Les informations obtenues :
 - Comment les comparer ?
 - Sur quelles bases les évaluer ?

↔ **TP Excel : Analyse comparative des budgets primitifs**

Concevoir une grille d'analyse stratégique et l'appliquer sur les trois derniers budgets d'une collectivité

Regards croisés budget primitif / compte administratif

- Travaux en sous groupes permettant d'analyser, selon la grille précédente, les différences entre le prévisionnel et le réalisé
- Cas pratique sur l'analyse comparative et les évaluations qui en découlent

La gestion financière d'une collectivité

- Les indicateurs clés
- Les partenaires financiers et leur fiabilité
- La gestion dans le temps
- Le «risque fonctionnement»

↔ **Étude de cas : Analyse d'un projet de construction de bâtiment**

- Côté demandeur (collectivité) : avantages et risques
- Côté financier (établissement financier) : avantages et risques
- Simulation d'analyse de «confrontation des arguments»

L'identification des risques liés à un projet public

- Présentation de l'ensemble des risques liés à un ouvrage public
 - Risques techniques
 - Risques financiers
 - Risques «émotionnels»
- ↔ **TP Excel : Evaluation de l'importance des différents risques**

Evaluation des risques «globaux» d'une collectivité

- Evaluer les risques d'une gestion «portefeuille» des investissements au regard des charges du fonctionnement
- ↔ **TP Excel : Elaboration en groupe d'un tableau d'analyse**
- Avec les indicateurs systématiques
 - Avec les indicateurs spécifiques selon les activités

Objectifs

- Savoir analyser les documents budgétaires et financiers d'une collectivité afin de déterminer le niveau de risque
- Comprendre les risques d'une collectivité et les évaluer
- Déceler les indicateurs clés permettant d'évaluer le niveau de couverture

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Charley Josquin

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : Nous consulter

Session 2 : Nous consulter

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le Cadre Général

- Contexte général : enjeux et contraintes
 - Les grandes masses du bilan
 - Les sociétés vie et non-vie, les caisses de retraite
- Les règles de gestion d'actifs
 - Engagements réglementés et actifs admis en représentation
 - Règle de congruence
 - Ratio de composition et ratio de dispersion

Comprendre le bilan

- Comptabilisation des actifs relevant de l'article R 332-19
 - Placement relevant de l'article R 332-19
 - Surcote & décote
 - Réserve de capitalisation
 - Dépréciation des actifs
- Comptabilisation des actifs relevant de l'article R 332-20
 - Placement relevant de l'article R 332-20
 - Dépréciation des actifs : principe général, PDD, PRE
- Comptabilisation des actifs représentatifs des contrats en Unité de Compte
 - ↔ **Étude de cas : Analyse de bilans simplifiés d'Institutions de Prévoyance et de Caisses de Retraite**

Le compte de résultat

- Traitements spécifiques (OATi...)
- Répartition du résultat financier entre le technique et le non technique
 - ↔ **Étude de cas : Analyse de comptes de résultats d'Institutions de Prévoyance et de Caisses de Retraite**

L'importance du hors bilan

- Limitations de l'utilisation des produits dérivés
 - Notions de produits dérivés
 - Opérations autorisées et conditions d'adossement
 - Conditions portant sur la contrepartie
 - Conditions portant sur le montant
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des possibilités (ou non) d'avoir recours aux produits dérivés et structurés**
- Comptabilisation des produits dérivés
 - Définition du TRE
 - Options et dénouement des stratégies de rendement
 - Dénouement des stratégies d'investissement
 - ↔ **TP Excel : Application à certains cas particuliers : cap CMS...**

Principaux retraitements fiscaux

Objectifs

- Comprendre le cadre général, les spécificités réglementaires et comptables des Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite
- Donner une vision claire des contraintes régissant l'utilisation des dérivés, structurés et véhicules d'investissement par les IP et Caisses de Retraite

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Thierry Gainon

Durée : 1 jour

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 juillet 2012

Session 2 : 03 décembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Langage VBA : présentation d'un langage objet

Méthode de développement de projets et analyse préalable des enjeux

L'enregistreur de macro Excel : quand et pourquoi l'utiliser ?

L'éditeur de macro Excel

- Créer une procédure, une fonction
- Savoir manipuler l'éditeur

Les conditions (si...alors)

Les boucles

↔ TP Excel d'application :

- Contrôler l'ouverture d'un fichier
- Nettoyer le fichier
- Suppression conditionnelle de lignes
- Appeler une fonction Excel
- Créer une fonction personnalisée
- Créer et appeler une procédure de formatage
- Sauvegarder le fichier sous un autre nom

Les variables : rigueur de déclaration et utilisation à propos

Les collections et les tableaux : gestion des erreurs et des doublons

↔ TP Excel : Comparaison de deux portefeuilles titres par macro

Les user forms

Les modules de classe

↔ TP Excel de synthèse :

- Valoriser un portefeuille de titres et de dérivés
- Définir les étapes et enjeux du programme
- Créer le code étape par étape
- Débugger et contrôler les résultats

Optimisation, compléments et astuces

↔ TP Excel : Méthode d'application à votre environnement et vos Projets

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement des macros et fonctions en VBA
- Comprendre les applications possibles de VBA pour vos projets
- Savoir appliquer une méthode pour développer vos projets VBA pas à pas

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Thierry Gainon

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 25 et 26 juin 2012

Session 2 : 29 et 30 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Comprendre la logique du promoteur

- Promotion Immobilière : Construire pour Vendre
 - Résidence principale et investissement locatif
 - Locaux d'activités / Bureaux / Centres Commerciaux
 - Résidences étudiantes
 - Résidences services / Hôtellerie loisirs
- Les autres acteurs : constructeurs, aménageurs, lotisseurs, commercialisateurs
- Comprendre les phases d'une opération de promotion
 - Prévisionnel du projet à l'année n vers un lancement à n+5
 - Recherche foncière et facteurs de valeur d'un terrain à bâtir
 - La faisabilité de l'opération et la détermination du choix
 - L'engagement de l'opération : Bilan financier prévisionnel et tour de table (Fonds Propres - Banques)
 - Le point de non retour : La construction
- La livraison : détermination d'une valeur vénale des biens
- Les risques liés au marché
- Le Bilan financier : résultat et marge de l'opération

Évaluer les risques pour le banquier

- Analyse amont du secteur : indicateurs avancés et typologie des promoteurs
- Analyse prioritaire de l'opérateur : appréhender le risque de dédit
 - Analyse de l'activité et des différents ratios
 - Analyse des perspectives de marché et des business plans
 - Structuration du financement : des crédits corporate avec covenants aux crédits d'opération

- Les différents critères d'analyse de l'opération
- Analyser les marges de sécurité du bilan promoteur entre prix de revient et chiffre d'affaires
 - Risque commercial : taux de réservation nette
 - Risque technique : dérive des prix de revient et défaillance d'évolution réglementaire
 - Risque financier : dégradation des conditions de financement
- Analyser l'opération par nature d'interventions financières
 - Études et financement de démarrage
 - Acquisition foncière avec les cautions de dédit et crédit d'acquisition
 - Travaux avec crédit d'accompagnement et garantie des entreprises
 - Vente avec les garanties d'achèvement
- Analyser l'opération en dynamique, de l'état au prospectif
 - Risques fondamentaux : éléments démographiques, aménagement du territoire, développement économique, état du marché immobilier régional
 - Risques propres à l'opération : situation, juridique, qualité du produit, coût d'opération, risques commerciaux

Quelle attitude adopter en fonction du contexte pour les opérations en cours et celles à venir ?

Objectifs

- Comprendre les risques inhérents à une opération de promotion immobilière
- Adopter le point de vue du promoteur et celui du banquier
- Appliquer les méthodes d'analyse financière adaptées à vos contreparties promoteurs

Niveau : Expertise

Intervenant

Thierry Lefebvre

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : Nous consulter

Session 2 : Nous consulter

Tarif : 1980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Qui a besoin de financements structurés ?

Pourquoi ?

- Présentation des cas «fil rouge» qui seront étudiés au cours de la formation
 - Acquisition de portefeuille d'immeubles
 - Valorisation d'un centre commercial
 - Déconsolidation d'actifs par Sale and Lease-back
 - Refinancement par titrisation RMBS
- Qui réalise ces opérations de financement immobilier ?
 - Promoteurs / Investisseurs / Fonds / Corporates
 - Logiques respectives et poids des acteurs dans le marché
- Quels sont les risques associés ?
 - Risques liés à l'opération immobilière ou au portefeuille immobilier
 - Risques liés au montage financier

Analyse des principaux montages : cas par cas

- Financer ses constructions
 - Logique, acteurs et déroulement du financement
 - Financements (Hypothécaire ; Non hypothécaire ; LBO)
 - ↔ **Étude de cas : Financement d'acquisition de portefeuille incluant des actifs de bureaux et un actif hôtelier**
- Investir
 - Diversification, rendement, sécurité : logique de l'investissement immobilier
 - Nature et spécificités des véhicules réglementés (SIIC, SCPI, OPCI) et des véhicules non-réglementés
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des classes d'actifs immobiliers et valorisation d'un centre commercial**

- Se refinancer
 - Pourquoi se refinancer ?
 - Acteurs du refinancement
 - Principaux véhicules de refinancement
 - ↔ **Étude de cas : Programme de refinancement par titrisation RMBS noté par Moody's**
- Externaliser et optimiser son patrimoine immobilier
 - Logique et limite de l'externalisation
 - Organisation et acteur d'une opération d'externalisation
 - ↔ **Étude de cas : Déconsolidation d'actifs par Sale and Lease-back**

Mesurer les risques

- Mesurer les risques d'une opération immobilière
 - Tests de sensibilité sur modélisations : ratios DSCR, ICR, le TRI
 - Mener une Due diligence d'un projet immobilier
 - ↔ **Étude de cas : Analyse de l'état locatif d'un portefeuille d'actifs logistiques**
- Mesurer les risques de la structure financière
 - Levier recherché : dette senior, junior, mezzanine
 - Subordination et cash waterfall
 - Qualité de la signature de l'investisseur et / ou de la société opérationnelle
 - Contraintes de distribution du financement : club deal, syndication, titrisation
 - Analyse des agences de notation : principes et limites
 - Les garanties : suretés et covenants
 - ↔ **Étude de cas : Mesure des risques et optimisation du financement sur les dossiers préalablement étudiés**

Objectifs

- Connaître les principaux acteurs impliqués
- Savoir analyser et valoriser des biens immobiliers détenus dans un portefeuille d'actifs
- Comprendre par la pratique comment optimiser le montage du financement
- Faire le point sur le cadre juridique

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 et 06 juillet 2012

Session 2 : 06 et 07 décembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Partie 1 : L'environnement financier, juridique et fiscal**Rappel sur les différents types d'investissements**

- «Core»
- «Core plus»
- «Opportunistic»

Rappel sur les modes de financements : la subordination

- Dette senior
- Dette junior
- Dette mezzanine
- Equity

Rappel sur les véhicules d'investissement

- Réglementés : Statut fiscal de SIIC et OPCI (ou société de gestion d'OPCI), SCPI (agrées AMF mais non cotées) et fonds d'investissements
- Non réglementés : la filiale d'un fonds en (SAS, SNC, SARL) financement structuré sans recours sur maison mère

La Due diligence : Les documents à collationner

- Les baux, l'état locatif
- Le rapport de valorisation
 - ↔ **Étude de cas : Valorisation de centres commerciaux en Europe du Sud**
- Les éléments financiers sur l'acquéreur (si financement avec recours)
- Les éléments financiers et de marché sur l'exploitant-gestionnaire
 - ↔ **Étude de cas : Financement d'un actif hôtelier**
- Les éléments sur la structure juridique et fiscale : cross-collateralisation et mutualisation des cash flows

Partie 2 : Analyse de la dette, de son tranchage et de sa sécurisation↔ **Étude de cas : Financement d'un portefeuille comportant plusieurs actifs cross-collateralisés.**

- Le mode d'amortissement de la dette et les scenarii de sortie
- La waterfall et ses différentes formes
- Atelier sur les principales garanties recueillies et covenants non financiers
- Débriefing sur structure de sécurisation et analyse de risque
 - ↔ **Étude de cas : Acquisition d'un immeuble de bureaux multi-locataires - les principaux calculs utilisés**
- Rappel des notions de taux d'intérêt
- Effet de levier, Loan to Value (LTV)
- DSCR / ICR
- TRI investisseur
- Techniques de valorisation d'un actif
 - Approche par capitalisation,
 - Approche par actualisation des Cash Flow
 - Approche par comparables

L'analyse de risques a partir des modèles de cash flow↔ **Étude de cas : Analyse d'un actif hôtelier unique**

- Analyse des variables clés de la modélisation
- Optimisation de l'EBITDA, analyse de sensibilité
- Atelier sur la recherche du seuil de rupture de service de la dette

Objectifs

- Savoir utiliser et analyser les principaux ratios de modélisation financière
- Comprendre les modes de financement et les différents types d'opérations
- Connaître les méthodes d'analyse des actifs immobiliers par les banques
- Se situer dans l'environnement juridique et fiscal de l'investissement immobilier

Niveau : Expertise

Intervenant

Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 et 03 juillet 2012

Session 2 : 17 et 18 décembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

La logique de l'architecture actuelle

- Une palette large d'objectifs
 - Objectif traditionnel : l'acquisition d'une exposition au secteur immobilier
 - Objectif renouvelé : la couverture des retraites
 - Objectif nouveau : la performance
- Les contraintes
 - La protection du capital investi
 - La liquidité
 - La performance
 - La gestion de la fiscalité immobilière

Les outils mis en place

- Les supports traditionnels : Sicomi, SII, Sicav, SCPI
- Les supports actuels : Siic, OPCI, SCPI, Fonds
- Retour sur chaque forme de véhicule
 - Description des différents supports
 - Position au regard de chacune des contraintes

↔ **Étude de cas : Etude d'un fonds utilisant les différents supports**

Défis à résoudre

- Les défis
 - La question de la liquidité
 - La question de la distribution
 - La question de la tarification
- Les réponses à l'étranger

Objectifs

- Analyser les différents outils de collecte d'épargne immobilière
- Comprendre les objectifs et les contraintes de collecte d'épargne immobilière
- Maîtriser les risques liés aux différents supports traditionnels et actuels

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Philippe Tannenbaum

Durée : 1 jour

Participants : 3 personnes minimum

Dates

Session 1 : 09 juillet 2012

Session 2 : 20 décembre 2012

Tarif : 1190 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les sociétés de gestion : comment ça marche ?

- Organisation des métiers
- Les clients : réseaux, institutionnels, entreprises
- Étude de cas : Analyse de l'organigramme d'une société de gestion

Les acteurs au sein d'une société de gestion : qui fait quoi ?

- Front Office : gérants, commerciaux, négociateurs, analystes
- Back Office et Risk Management
- Compliance, informatique, juridique
- Étude de cas : Parcours d'une intervention sur les marchés

Marchés financiers et supports d'investissement

- Marchés : Action / Taux / Change / Crédit / Commodities
- Produits cash et dérivés

Les fondamentaux d'une bonne gestion

- Risque / Rentabilité / Horizon de placement / Liquidité
- La répartition des actifs : la diversification
- Étude de cas : Hiérarchiser les risques des placements

Les différents types d'Opcvm

- Classification des Opcvm, aspects juridiques et réglementaires
- Gamme des principaux Opcvm : monétaires, obligataires, actions
- Opcvm mixtes (taux, actions)
- Produits structurés et à capital garanti, ETF
- Fonds de fonds et fonds alternatifs
- Étude de cas : Quel Opcvm choisir en fonction de vos objectifs ?

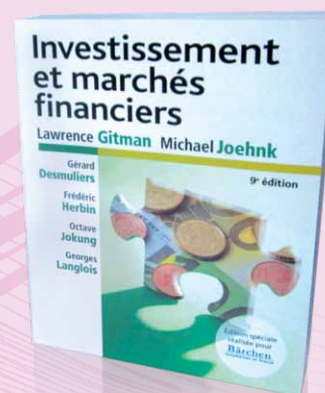
La diversité des gestions

- Les gestions indicielles / tiltées
- Stock Picking, gestion value, growth, core satellite ...
- Le benchmark : un concept incontournable
 - Benchmark simple ou composite
 - Gestion benchmarkée au quotidien
- Mesurer et attribuer les performances en gestion
- La gestion alternative : l'alpha et le bêta, le rôle du gérant
- Étude de cas : Analyse comparative des modes de gestion

Le rôle des produits dérivés

- Les principaux dérivés : futures et options
- Utilisation : couverture, spéculation
- Produits structurés

Évolution et tendances du métier



Objectifs

- Comprendre l'organisation et les services d'une société de gestion
- Connaître les principaux types de gestion en pratique aujourd'hui
- Connaître les fonctions et rôles des acteurs à l'oeuvre dans le processus de gestion

Niveau : Acquisition

Intervenant

Gilles Benzaken

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 31 mai et 1^{er} juin 2012

Session 2 : 11 et 12 octobre 2012

Tarif : 1 480 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le cadre réglementaire : AMF et MIFID

Le marché de la Gestion Privée

- Les acteurs
 - Les clients : aisés, riches et fortunés
 - Sociétés de gestion et sociétés d'assurance
 - Les Banques Privées : indépendantes / filiales
- Les métiers de la Banque Privée
 - Conseil : CIF, Banquier Privé, Family Office
 - Technicien : notaire, fiscaliste, avocat
 - Financier : le gérant de portefeuilles

Connaître le client : la clé de la Gestion Privée

- Identification du client
- Catégorisation du client
- Attentes du client
- Évaluation financière / patrimoniale
- ↔ **Étude de cas : Quels services et produits proposer en fonction des clients ?**

L'ingénierie patrimoniale

- Approche financière
 - Optimiser le couple Risque / Rentabilité
 - Types de gestion
 - Revenus complémentaires
- Approche patrimoniale
 - Transmission
 - Valorisation
 - Cession
- Approche fiscale
 - Défiscalisation / Fonctionnement de l'impôt
 - Impôt sur le Revenu et Impôt sur la Fortune (édition IFU, relevé ISF)
 - Investissement défiscalisant (FCPI, FIP...)
 - Défiscalisation immobilière (de Robien...)
 - Fiscalité des valeurs mobilières

- Approche juridique
 - Principes et enjeux du droit de la famille
 - Les cas particuliers (incapacité, montages ...)
- ↔ **Étude de cas : Entrepreneur préparant la cession de sa société**

La gestion sous mandat : optimiser le portefeuille de votre client

- Offre produits
 - SICAV, Opcvm, PEA, Assurance vie
 - Titres de capital et de créances
- Diversification du portefeuille
- L'assurance de portefeuille
- ↔ **TP Excel : Construction d'un portefeuille en fonction de différents profils d'investisseur**

La rémunération des gestions privées

- Frais de gestion
- Services payants

Objectifs

- Connaître tous les acteurs impliqués dans la Gestion Privée et leurs rôles
- Comprendre les principales techniques d'ingénierie patrimoniale
- Maîtriser les supports d'investissement et les principes de gestion sous mandat

Niveau : Acquisition

Intervenant

Gilles Benzaken

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 24 et 25 mai 2012

Session 2 : 12 et 13 novembre 2012

Tarif : 1 480 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les supports d'investissement cash et dérivés

Les acteurs de la gestion collective

- Investisseurs
- Organismes de tutelle
- Sociétés de gestion

Notions fondamentales

- L'alpha et le bêta
- Le couple rendement / risque

↔ TP Excel : Exercices de mise en pratique

Les étapes du processus de gestion

- Analyses
 - Analyse macro économique
 - Analyse financière et analyse crédit
 - Market timing
 - Analyse quantitative
- Allocation d'actifs
 - Décision d'investissement
 - Application des techniques et modèles de gestion
 - Intervention sur les marchés
 - Mesure et gestion des risques au quotidien

↔ TP Excel : Exercice d'allocation d'actifs selon plusieurs scénarii

Les différentes gestions en pratique

- Indicielles et tiltées
- Growth / value, stock picking, core-satellite
- Se retrouver parmi les différents types d'Opcvm

Couverture de portefeuille

- Sensibilités et principes de couverture
- ↔ TP Excel : Couverture par Futures et stratégies optionnelles

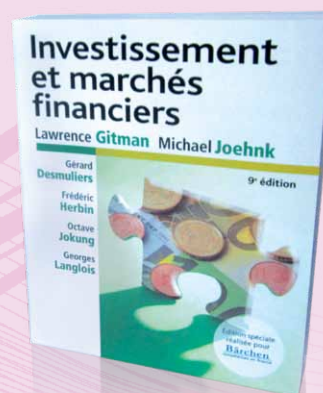
La multigestion en pratique

Approche de la gestion alternative

- Les objectifs et les outils
- Les principales stratégies

Mesure et attribution des performances

- Calculs de performance
- Mesure GIPS
- Les VaR et l'évaluation du risque



Objectifs

- Comprendre les techniques mises en oeuvre dans les processus de gestion
- Connaître les différents styles de gestion
- Comprendre les techniques de mesure de performance et de risque

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Anthony Cros

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 22 et 23 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Valorisation d'une obligation

- Construire une courbe des taux et actualisation
- Analyser une obligation
 - En duration
 - En sensibilité
 - En convexité

↔ TP Excel : Exercices d'application

Élaboration d'un portefeuille obligataire

- Principes de construction d'un portefeuille obligataire
- Approche selon les types de gestion
 - Assurantielle
 - Indicielle
 - Avec indice de référence
- Calibrage du processus
 - Tracking-error
 - Ratios de risque

↔ TP Excel : Mise en place ligne à ligne d'un portefeuille

Stratégies de gestion d'un portefeuille obligataire

- Gestion de la sensibilité (utilisation des contrats futures)
- Gestion de la courbe
- Analyse en valeur relative
- Investissements en émetteurs privés

↔ TP Excel : Exercices d'application

Utiliser des Asset Swaps

- Caractéristiques d'un Asset Swap
- Intérêt des Asset Swaps en gestion obligataire : changer d'indexation

Intégrer des Floating Rate Notes

- Spécificités et valorisation des FRN
- Intégration dans un portefeuille obligataire

Utiliser des obligations indexées sur l'inflation

- Spécificités de ces obligations
- Stratégies de gestion

Objectifs

- Maîtriser les paramètres de gestion d'un portefeuille obligataire
- Comprendre les différents instruments (taux fixe, taux variable, indexés, dérivés)
- Mettre en pratique les stratégies de gestion à travers des exercices

Niveau : Expertise

Intervenants

Olivier de Larouzière
Olivier Robert

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 04 et 05 juin 2012

Session 2 : 22 et 23 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Hypothèses de départ en gestion alternative

- Cash et dérivés
- Indices
- Alpha et bêta
- Courbes de taux
- La sensibilité
- La convexité
- Spreads de crédit
- Principales stratégies
 - Event Driven
 - Directional / Tactical
 - Arbitrage

L'univers des stratégies alternatives

- Stratégies actions
 - Merger arbitrage
 - Index arbitrage
- ↔ **TP Excel : Construire les stratégies actions les plus efficaces en fonction des données de départ**
- Long / Short equity
 - Les 4 sources de performance
 - Stratégies Market Neutral
- Fixed Income Arbitrage
 - Arbitrage de courbe
 - Arbitrage de convergence
- Credit Arbitrage
 - Capital arbitrage
 - Relative value
- ↔ **TP Excel : Construction de portefeuilles d'arbitrage de crédit**
- Stratégies convertibles
 - Convertible arbitrage : arbitrage de volatilité, arbitrage de taux et de crédit
- ↔ **Étude de cas : Analyse du déroulement d'une stratégie d'arbitrage sur convertibles**

Mesures de Risque / Rentabilité

- Définition des indicateurs de performance et de risque
- Ratios de Sharpe, Sortino, Calmar...
- Les VaR
 - ↔ **TP Excel :**
 - Mesurer le risque
 - Étude et comparaison des techniques de mesure de performance des stratégies classiques et alternatives

Quel avenir pour la gestion alternative après la crise ?

Objectifs

- Maîtriser les stratégies de gestion alternative : principes, risques et performances
- Comprendre les techniques des gérants de Hedge Funds
- Comprendre les mesures de risque et de rentabilité

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Peter Pavlov

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 juin 2012

Session 2 : 26 et 27 novembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Prix et risques des dérivés

- Dérivés Fermes : Futures et Swaps
- Dérivés Optionnels : actions et taux
- Dérivés de Crédit
- Sensibilité, grecques et gestion du risque
- ↔ **TP Excel : Analyse du prix et des sensibilités de dérivés simples**

Les dérivés comme moteur de performance

- Intérêts, risques et limites des produits dérivés en gestion
- Principales stratégies optionnelles
- Utiliser des exotiques en gestion : Binaires, à barrière, sur moyenne...

Instruments hybrides

- Warrants
- Obligations convertibles
- Obligations callables
- Option adjusted spread
- CFD
- Swap de performance
- ETF
- Swaps de variance : la volatilité comme actif, contrats sur indices VIX
- ↔ **TP : Stratégie de gestion et choix des instruments**

Assurance portefeuille

- La méthode du Stop Loss
- Couverture par Futures
- ↔ **TP : Mise en place et ajustements dans le temps d'une couverture par Futures**
- Les méthodes optionnelles OBPI
- La méthode du coussin CPPI
- ↔ **TP : Extension des méthodes aux marchés actions et crédit**

Produits structurés

- Création d'un produit structuré
- Les principaux structurés
 - Produits mono sous-jacents à base d'options vanille ou exotiques
 - Produits sur fonds, les fonds à coussin type CPPI
- Exemple des structurés sur fonds
- ↔ **TP : Études de produits structurés dans le marché**

Risque et reporting de gestion

- Reporting et ratio réglementaire
- Indicateurs de performance et de risque
- Traitement des options

Objectifs

- Maîtriser les méthodes de couverture de portefeuille par les produits dérivés
- Utiliser les dérivés pour améliorer ses performances en gestion des risques
- Comprendre le fonctionnement des structurés

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Oscar Relier

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 mai 2012

Session 2 : 04 et 05 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Comprendre le marché ISR

- Les différentes approches de l'ISR
 - Développement durable
 - Investissement à caractère social
 - Commerce équitable
 - Préceptes moraux et religieux
- Le marché : France et international
 - Les investisseurs : institutionnels, particuliers
 - Les autres acteurs : analystes, intermédiaires, distributeurs
 - La réglementation applicable
 - Fonds ISR dans le monde :
natures et performances

↔ **Étude de cas : Analyse de prospectus de fonds ISR ou apparentés**

Analyse ISR : du financier à l'extra financier

- Critères de sélection de l'investissement
- Produits financiers solidaires et fonds de partage
- Notation extra-financière
- Intérêt de l'estampillage ISR

↔ **Étude de cas : Définir votre propre approche de l'ISR**

Créer un fonds ISR : mode d'emploi

- Approche concrète du besoin de l'investisseur
 - Choix de la stratégie d'investissement
 - Choix d'un benchmark
 - Mesure de la performance du fonds
- Rédaction du prospectus
 - Intégration des approches financières et extra-financières
 - Principales informations du prospectus
 - Processus d'agrément
- Processus de gestion
 - Construction d'un fonds ISR
 - Distinction et compatibilité entre ISR et style de gestion
 - La gestion du fonds au quotidien
 - Reporting et information aux investisseurs

↔ **TP Excel : Construire ligne à ligne le portefeuille du fonds à partir de votre approche personnalisée**

Objectifs

- Analyser les principes des fonds ISR ainsi que leur performance
- Maîtriser l'analyse extra-financière
- Comprendre par la pratique le processus de création et de gestion d'un fonds ISR

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Dominique Carrière

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 10 et 11 mai 2012

Session 2 : 27 et 28 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme**La prévisibilité des actifs**

- La hiérarchie des performances
- La volatilité
- La diversification

Les étapes clés de l'allocation d'actifs

- L'horizon d'investissement
- Le niveau de risque accepté
- Le benchmarking
- La gestion du change

La dimension active de l'allocation stratégique

- La combinaison avec l'allocation tactique
 - La combinaison avec la sélection de titres
 - Les mesures de performance et d'attribution des risques
 - Le choix des supports financiers
 - La dimension psychologique
- ↔ TP Excel : Exemples d'application

La modélisation

- La macro économie
- Les approches
 - Quantitative
 - Bayésienne
 - Les cycles économiques
 - Les primes de risque
 - Les réseaux de neurones
 - La théorie du chaos
 - La microéconomie

Prévoir ou évaluer

- La projection des informations du moment
- L'actualisation des résultats futurs

La pratique de l'allocation en France

- Pour les investisseurs institutionnels
 - Pour les clients particuliers
- ↔ TP Excel : Exemples d'application

En partenariat avec Advanced Fund Analysis

Objectifs

- Maîtriser les différentes approches et conceptions
- Comprendre la dimension active de l'allocation stratégique
- Analyser les approches quantitatives et bayésiennes de l'allocation d'actifs stratégique

Niveau : Expertise

Intervenant

Pierre Hervé

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 09 et 10 juillet 2012

Session 2 : 12 et 13 novembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les principes

- La hiérarchie des performances
- La volatilité
- La diversification

Les prévisions

- Les actifs non financiers
 - Immobilier
 - Matières premières
 - L'art
 - Macro économique
 - Cycles
 - Croissance
 - Courbe des taux
 - Micro économique
 - Actualisation des résultats
 - Rotation sectorielle
 - Autres
 - Volatilité
 - Assurance de portefeuille
- ↔ TP Excel : Exemples d'application

Les différentes méthodes

- La théorie
- Core-satellite
- Markowitz
- Black-Litterman

La mise en oeuvre

- La prise en compte des contraintes
- La prise de décision en comité
- La révision de l'allocation tactique
- Le choix des supports
- La mesure des résultats

↔ TP Excel : Exemples d'application

En partenariat avec Advanced Fund Analysis

Objectifs

- Maîtriser les différentes approches et conceptions
- Comprendre la dimension active de l'allocation tactique
- Analyser les différentes méthodes d'allocations d'actifs tactiques

Niveau : Expertise

Intervenant

Pierre Hervé

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 31 mai et 1^{er} juin 2012

Session 2 : 04 et 05 octobre 2012

Tarif : 1980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

Principes de la gestion monétaire

- Concilier l'incompatibilité de la performance et de la régularité
- L'immunisation contre le risque de taux
- Les risques de crédit et de contrepartie
- Transformation et risque de liquidité, la nécessaire connaissance du passif

Les méthodes et outils utiles ou interdits

- Emprunts contrôlés
 - Assets swaps
 - Produits structurés et dérivés
 - Garantie de liquidité
 - Méthodes comptables de linéarisation, provisions, droit d'entrée...
- ↔ **Étude de cas : Analyse des méthodes et outils utiles ou interdits**

Avec la nouvelle réglementation, en route vers le développement d'une gamme de produits monétaires de diverses classifications

- Nouvelle réglementation :
 - Deux catégories d'Opcvm monétaires
 - Les Opcvm à «valeur constante»
- Quels réglages apporter pour proposer le profil idéal d'un Opcvm monétaire
- Création d'une gamme de produits monétaires et basse volatilité

↔ **Étude de cas : Exemple et analyse de la nouvelle réglementation**

Conclusion : Le vrai savoir-faire français est-il exportable ?

Objectifs

- Comprendre les enjeux et commenter le panorama actuel de cette spécialité française
- Assimiler les développements réglementaires tant du côté des investisseurs que des gérants
- Anticiper les conséquences commerciales et financières

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Frédéric Bompaine

Durée : 1 jour

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 25 juin 2012

Session 2 : 22 novembre 2012

Tarif : 1190 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

La multigestion

La naissance de la multigestion

- Le rôle des consultants
- La recherche de la diversification

Les avantages de la multigestion

- Du point de vue de la gestion
- Du point de vue de la stratégie
- Du point de vue de l'investisseur

Les acteurs

- Les multigérants, les investisseurs, les consultants
- Les agences de notation, les fournisseurs de données
- Les outils d'aide à la décision

Les produits et les services

- L'offre de produits
- L'offre de services
- La rémunération

Le processus de sélection

La partie quantitative

- Création des univers
- Recherche des benchmarks
- La recherche des thématiques
- L'analyse statistique et graphique
- La modélisation et backtesting
- Le suivi des fonds

La partie qualitative

- Le questionnaire et son analyse
 - Le gérant
 - L'équipe
 - L'organisation de la société
 - La philosophie et le processus d'investissement
- ↔ TP Excel : Exemples d'application

La construction de portefeuille

- L'allocation d'actifs par style, niveau de capitalisation, secteur économique
 - La rotation des thématiques
 - Le timing et rebalancement des positions
- ↔ TP Excel : Exemples d'application

L'analyse et l'attribution de performance et de risque

- Les principales mesures de performance
- Les principales mesures de risque
- L'attribution de performance et risque

Les perspectives et défis

- La performance
- L'indépendance
- La transparence

En partenariat avec Advanced Fund Analysis

Objectifs

- Maîtriser le processus de la sélection de fonds
- Construction d'un portefeuille en multigestion
- Comprendre les pratiques de la multigestion

Niveau : Carte Blanche

Intervenant

Pierre Hervé

Durée : 2 jours

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 05 et 06 juillet 2012

Session 2 : 06 et 07 décembre 2012

Tarif : 2 380 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Organisation des finances publiques locales

- Documents budgétaires
- Règles fondamentales : annualité, unité, universalité, antériorité
- Organisation en recettes / dépenses
- Séparation entre budget de fonctionnement et d'investissement
- Comptabilité par nature ou par fonction
- Séparation de l'ordonnateur et du comptable
- Contrôles possibles

Les recettes et les financements des collectivités face à leurs besoins

- La demande croissante des citoyens
- Les transferts de compétences de l'Etat
- Les marges de manoeuvre financières réduites

Les financements directs de la section de fonctionnement

- Taxe d'habitation, foncier bâti, foncier non bâti et CET
- Cotation et mode de perception de ces 4 «impôts locaux»
- ↔ **Étude de cas : Analyse de collectivités territoriales, potentiel fiscal, stratégie politique et enjeux**

Les autres financements en fonctionnement

- Dotations de l'État : DGF, DGE, autres dispositifs spécifiques...
 - Comment sont-elles évaluées selon les communes ?
 - Comment anticiper leurs évolutions ?

- Produits d'exploitation du domaine
 - Quels sont-ils ? A quoi correspondent-ils ?
 - Quelle part du financement représentent-ils ?
 - Doit-on s'attendre à des évolutions fortes ?

↔ **Étude de cas : Analyse d'une délégation de service public : bilan financier, intérêt pour la collectivité et garanties prises**

Le financement de leurs investissements et équipements

- Spécificités relatives aux investissements des collectivités
- Evaluation de l'autofinancement
- Identification des aides et subventions possibles
- Avantages fiscaux / FCTVA
- Emprunts et niveaux d'endettement

Les enjeux clés liés aux investissements

- Planification des équipements nouveaux
- Adaptation aux nouvelles contraintes
- Gestion globale de l'endettement : emprunts, garanties
- Gestion des retards et des reports
- ↔ **Étude de cas : Analyse de 3 villes différentes dans le cadre d'une demande d'emprunt Capacité d'autofinancement et prévision d'investissement**

Check list des enjeux et risques liés au financement des collectivités territoriales

- Quels sont les enjeux ?
- Les points de vigilance à analyser ?
- Quels sont les meilleurs indicateurs ?

Objectifs

- Comprendre l'organisation des recettes et du financement des collectivités
- Savoir interpréter les situations particulières de chaque collectivité
- Maîtriser les points clés d'analyse d'une Collectivité Territoriale

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Charley Josquin

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : Nous consulter

Session 2 : Nous consulter

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Introduction : Panorama des produits de financements structurés et leur place dans le bilan bancaire et celui des entreprises

Le Financement de Projet : présentation générale des financements de projets internationaux

→ **Étude de cas : Financement d'infrastructures en Europe**

- Les étapes de la structuration du financement et les principaux partenaires
- Le montage juridique autour d'une SPE
- Gestion du risque : la notion de financement sans recours ou à recours limité.
- Typologie des principales structurations de projet :
 - BOT ; BOOT ; DBT
- Le partage du risque entre les principaux participants au consortium de projet
- Les développements récents sur les marchés : les Partenariats Publics Privés (PPP)
- **Étude de cas : Illustration par le projet Eiffage de financement d'un projet hospitalier francilien**

Les financements d'actifs

→ **Étude de cas : Analyse d'un financement aéronautique (Airbus) avec point sur les traitements comptables déconsolidants**

- Les principaux montages : leasing, financements d'infrastructures
- Le rôle des assureurs crédit et des agences multilatérales dans la gestion du risque

Les financements de rachat de créances mobilières et immobilières : la titrisation

- L'utilisation de la titrisation par les banques et les entreprises
- Accès direct au marché des capitaux, restructuration de bilan, amélioration de la solvabilité (Bâle 2)
- Les étapes de montage d'une opération de titrisation de valeurs mobilières (ABS) ou immobilières (MBS)
 - **Étude de cas : Titrisation des créances de leasing automobile du groupe Volkswagen**
- La forme juridique des véhicules de titrisation en France :
 - Les FCC
 - Les FCT
 - **Étude de cas : Analyse d'un RMBS sur le marché européen**
- Les sociétés ad hoc (SPC) au cœur de la structuration
- Le traitement comptable : titrisation synthétique ou non synthétique
- La gestion du risque par tranchage des actifs
- Les techniques de subordination de la dette par le mécanisme de «waterfall»

Objectifs

- Appréhender les techniques de montage d'opérations en financement d'actifs, financement de grands projets et titrisation. S'initier aux Partenariats Publics Privés (PPP).
- Comprendre l'environnement actuel du marché des financements structurés
- Connaître les méthodes d'analyse de risque appliquées par les banques et les agences de notation

Niveau : Expertise

Intervenante

Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 mai 2012

Session 2 : 04 et 05 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Comment situer le financement de projet par rapport aux produits de Corporate Finance ou de financements d'actifs.

Les grandes tendances actuelles du marché

↔ Avec trois études de cas :

Introduction aux principaux montages :

- B.O.T.

- B.O.O.T.

- Design Build Operate (D.B.O.), Partenariats Publics Privés

Les principaux acteurs sur le marché et leur rôle dans la gestion du risque.

↔ Illustration avec le projet Nam Theun au Laos.

• Sponsors industriels (actionnaires de la société de projet)

• État

• Fournisseurs d'équipements

• Sociétés d'ingénierie

• Offtaker

• Société d'entretien et de maintenance (O&M)

↔ Étude de cas : Analyse d'une centrale électrique photovoltaïque avec EDF Energies Nouvelles

Les différents bailleurs de fonds

• Banques commerciales (financement avec ou sans recours, garanties, processus de syndication et underwriting)

• Banques multilatérales

Comment analyser le risque ?

L'approche des banques et la méthodologie des agences de notation

↔ Étude de cas : Analyse d'un projet noté par Moody's

• Mise en pratique d'une modélisation de projet

• Calcul des principaux ratios et de la capacité d'endettement du projet

↔ Étude de cas

• Le rôle des assureurs crédit Export (Coface et autres) : Présentation des principaux termes d'intervention et de couverture de la Coface

• Le développement des Partenariats Publics Privés (PPP)

↔ Étude de cas : Illustration avec le projet Eiffage du Centre Hospitalier Régional (CHR) d'Evry

Objectifs

- Identifier les principales techniques de montage d'opérations
- Apprendre à déterminer la capacité d'endettement d'un projet
- S'initier aux bases de la modélisation de projet
- Analyser les principaux risques et connaître les instruments de couverture
- Se familiariser avec les PPP

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 04 et 05 juin 2012

Session 2 : 11 et 12 octobre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Débat introductif : le Private Equity a-t-il de l'avenir ?**Le capital-investissement : une classe d'actifs alternatifs**

- Entrer au capital des sociétés qui ont besoin de capitaux propres
- Investissement dans des sociétés non cotées en bourse (PE)
- Le phasage de l'investissement et du cycle de vie de l'entreprise

↔ **Étude de cas : Analyse d'opérations récentes de Private Equity**

Les domaines d'activité du capital investissement

- Le capital risque
- Le capital développement
- Le LBO

Les véhicules d'investissement du Private Equity : FCPR / FCPI / FIP

- Les aspects juridiques
- Les caractéristiques fiscales
- Les modes de gestion et d'appel de fonds

↔ **Étude de cas : Analyse de prospectus de fonds de Private Equity**

Structuration de l'investissement

- Cycle de vie d'un investissement
 - Acquisition
 - Term Sheet
 - Due Diligence et analyse de risque
 - Critères d'investissement
 - Le pacte d'actionnaire
- ↔ **Étude de cas : Les différents impacts de la valorisation initiale et les ajustements possibles**
 - Suivi de la participation
 - Cession de la ligne
- Montages financiers
- Instruments financiers (AO, OC, BSA)
 - ↔ **Étude de cas : Quelles solutions pour financer des opérations de capital risque, capital investissement et LBO ?**

La mesure de l'investissement

- Mesure de la performance d'un fonds : MOL et TRI
- Cycle de vie d'un fonds de Private Equity
 - ↔ **Étude de cas : Calcul de la performance d'un fonds**

Objectifs

- Maîtriser les enjeux, les acteurs et les techniques en Private Equity
- Connaître le fonctionnement et les performances des fonds de capital investissement
- Savoir analyser le cycle de vie d'un investissement en Private Equity

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Laurent Baudino

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 05 et 06 avril 2012

Session 2 : 20 et 21 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les montages financiers «classiques» par domaine d'activité

- Le capital risque
- Le capital développement
- Le LBO (Leveraged Buy-Out)

L'ajustement de prix

- Les objectifs de la négociation
- Paramètres économiques et comptables
- Paramètres financiers
- Paramètres opérationnels

↔ **Étude de cas : Mécanisme d'ajustement de prix lors de l'acquisition de la société «Fleur» indexé sur deux paramètres, financier et opérationnel**

Les principaux mécanismes utilisés par segment de marché

- Le capital risque
 - Le «ratchet»
 - Les actions de priorité
 - Les BSPCE

↔ **Étude de cas : Mise en place du mécanisme de liquidation préférentielle lors de la cession de la société «Fleur»**
- Le capital développement
 - Les obligations convertibles
 - Les ABSA à taux de souscription variable
 - Les BSA

↔ **Étude de cas : Présentation de l'effet relatif de la conversion d'obligations convertibles au capital de la société «Fleur»**
- Le LBO
 - Clause de earn-out
 - Non conversion des OC
 - Utilisation des BSA

↔ **Étude de cas : Mise en place d'une clause earn-out lors de l'acquisition de la société «Fleur»**

Objectifs

- Connaître les montages financiers adaptés en fonction du contexte des opérations
- Maîtriser la mise en place des financements étape par étape
- Être vigilant sur les particularités de chaque montage et leur mise en place

Niveau : Expertise

Intervenant

Laurent Baudino

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 04 et 05 juin 2012

Session 2 : 03 et 04 décembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Le contexte des Due Diligences

- Le cadre des opérations de Fusions-Acquisitions
- Les acteurs de la chaîne d'investissement
 - Les banques d'affaires
 - Les fonds d'investissements
 - Les entreprises
 - Les conseils en stratégie
 - Les conseils juridiques et financiers
- Les différentes Due Diligences
 - Stratégique
 - Financière et comptable
 - Commerciale

↔ **Étude de cas : Analyse de plusieurs rapports de due diligence : similitudes et points clés**

La Due Diligence financière

- Les enjeux de la Due Diligence
 - Une garantie et un outil de levier bancaire
 - Un outil de négociation
- Les objectifs de la Due Diligence
 - Analyser et comprendre la cible d'investissement
 - Normaliser son activité
 - Identifier les éléments exceptionnels

Le processus de la Due Diligence

- L'analyse de la «dataroom»
 - La «check list» et les questionnaires de due diligence
 - Les entretiens avec le management cible
 - L'investigation et l'analyse des documents financiers et comptables
- ↔ **Étude de cas : Étude de cas d'une opération de Fusion - Acquisition**

Le rapport de Due Diligence

- Définition du cadre de l'étude
 - Liste exhaustive des documents demandés, reçus et étudiés
 - Présentation d'un «Executive Summary»
 - Compte rendu détaillé de l'analyse financière
- ↔ **Étude de cas : Analyse et commentaires de plusieurs rapports de Due Diligence**

Les points clés de l'analyse financière

- Présentation des comptes pro forma, sociaux et consolidés
- L'ajustement d'EBITDA
- La normalisation du BFR
- Le détail des capex
- Présentation des hypothèses et du calcul de la dette nette
- Analyse du Free Cash Flow
- Etude du «Current Trading»
- Challenger le Business Plan de la cible

Objectifs

- Comprendre l'importance de la Due Diligence en Private Equity
- Savoir réaliser une due diligence complète étape par étape
- Maîtriser les points clés et les critères de vigilance

Niveau : Expertise

Intervenant

Laurent Baudino

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 21 et 22 mai 2012

Session 2 : 08 et 09 octobre 2012

1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Qu'est ce qu'un LBO ?

- Les différents types de LBO
- La dette et l'effet de levier
- Notion de FCF, TRI, RI
- Le type de société cible

↔ **Étude de cas : Analyse de montages de LBO récents**

Les acteurs du LBO : rôles et objectifs

- La banque
 - Structuration de la dette
 - Sécurisation de la dette
 - Dette senior, dette mezzanine
- Les actionnaires
 - Structuration des fonds propres
 - Pacte d'actionnaires
- Les managers
 - Clauses de rétrocession
 - Risque financier
 - Risque fiscal
- Le rôle de la holding
 - ↔ **Étude de cas : Analyse des motivations et pouvoirs des acteurs dans les récents montages de LBO**

Méthodes de valorisation d'entreprise et marge de négociation

- Méthode des DCF
- Méthode des multiples
- Tendances 2011 et exemples de fonds en difficulté
- ↔ **TP Excel : Calcul de valeur de l'entreprise selon différents contextes**

La structuration financière des opérations

- L'importance du Business Plan : que regarder en priorité ?
- La valorisation initiale et ses aménagements
- Les leviers du LBO
 - Levier fiscal
 - Leviers financiers successifs
 - Leviers juridiques
- ↔ **Étude de cas de synthèse : Analyse du Business Plan et montage du financement d'une opération de LBO**

La sortie du LBO

- Les différentes sorties possibles
- La rémunération du fonds

Objectifs

- Connaître les différents acteurs et leurs rôles dans les montages de LBO
- Maîtriser la structuration financière des opérations de LBO
- Comprendre les pratiques de valorisation d'entreprise lors d'une opération de LBO

Niveau : Expertise

Intervenant

Laurent Baudino

Durée : 2 jours

Participants max : 8

Dates

Session 1 : 24 et 25 juin 2012

Session 2 : 19 et 20 novembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr



Programme

L'objet du Management-Package : le partage de la valeur

- La place des entrepreneurs et des managers dans le Private Equity
- La création de valeur dans le Private Equity
- Carried interest et «Management-Package» : antagonisme ou équilibre ?
- Les méthodes de la répartition de valeur
 - Les deals «TRI»
 - Les deals «Multiple»
 - Les deals mixtes
- ↔ **Étude de cas : Exercices de mise en pratique**
Articulation juridique et financière du partage de la valeur
- Les principaux instruments juridiques et financiers du partage de la valeur dette et des managers
- La valorisation des investissements financiers
- Les principaux risques fiscaux et sociaux du «Management Package»
 - Pour les entrepreneurs et managers
 - Pour les sociétés d'exploitation
- Les principaux types de montages juridiques et financiers

L'organisation du pouvoir dans les sociétés non cotées

- Les principales caractéristiques juridiques des accords d'investissement
- L'organisation de l'investissement des entrepreneurs et des managers
- Le partage du pouvoir : investisseurs, entrepreneurs, managers
- La structuration juridique des accords
 - Le Pacte d'actionnaires
 - Les Statuts
 - Les Promesses
- ↔ **Étude de cas : Analyse juridique des accords d'une société**
- La protection et l'issue du «Management-Package»**
- La protection des investissements face à la «new money»
- Les départs individuels d'entrepreneurs ou de managers
 - «Vesting», «Good leavers» et «Bad leavers»
 - Les «Put» et «Call»
- La sortie des investisseurs financiers

Objectifs

- Comprendre les objectifs et principaux mécanismes des accords de Management-Package
- Maîtriser la structuration juridique et financière des accords
- Comprendre les principaux risques

Niveau : Carte Blanche

Intervenants

Laurent Baudino
Jean-Philippe Roux-Viola

Durée : 1 jour

Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 28 juin 2012

Session 2 : 10 décembre 2012

1 190 €HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Qu'est ce qu'un bon orateur ?

Comprendre les ressorts d'une présentation réussie

- Charisme vs autorité et pouvoir
- Le rôle des émotions
- Gestuelle, voix, diction, regard, enthousiasme
- Qu'est ce que le trac ? Une énergie à maîtriser
- Les 8 clés de l'expression orale

Comprendre son style personnel de présentation

- Analyse SWOT
 - Quelle est votre perception de vos qualités en communication ?
 - Avez-vous conscience des opportunités que vous rencontrez ?
- Votre style de communication :
 - Test Bolton & Bolton
 - Déterminez votre style de communicant et celui de vos clients
 - Êtes-vous compatibles ?
 - Comment vous adapter ?

↔ **Étude de cas : Présentation en 5 min**
sur sujet imposé

Choisissez vos exercices pour vous améliorer

Approche individuelle du travail d'amélioration

- Lecture à 4 temps
- Comprendre la force du silence
- Comprendre la force des gestes

Mettez en pratique !

Présentation courte et impactante

- Méthode de préparation : Mind Map
- Plan d'intervention : AIDA, passé, présent, futur...
- Les 5 C : Court, Clair, Concis, Compréhensible, Complet
- Utiliser les 4 outils : Gestes, Regards, Silence, Sourire

↔ **Étude de cas : Application**
sur des présentations libres et dirigées

Faites face au public

Gestion des objections et des conflits

- Vision positive
- Les différentes objections
- Silence, accusé de réception, validation des faits, contre-question ouverte

Votre engagement

- Quels sont les 3 points que vous allez travailler en priorité et mettre en application dès demain ?

Les participants utiliseront des supports vidéo

- Illustrant les techniques utilisées par les orateurs professionnels
- Permettant des mises en situation réalistes

Objectifs

- Analyser vos points forts à systématiser et les aspects de votre présentation à travailler
- Comprendre et intégrer les techniques des comédiens
- Repartir avec des outils adaptés à votre objectif

Niveau : Expertise

Intervenant

Oscar Relier

Durée : 1 jour

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 10 juillet 2012

Session 2 : 04 décembre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Votre préparation

- Quels sont vos challenges managériaux récurrents ?
- Compléter le questionnaire MBTI

Le Myers Briggs Type Indicator MBTI est un questionnaire de personnalité issu des travaux de Carl Jung. Il est utilisé dans le monde de l'entreprise et régulièrement mis à jour depuis plus de 50 ans.

Quelles sont vos missions en tant que manager ?

- Rôle et responsabilités du manager envers :
 - Ses collaborateurs
 - Son équipe
 - Son employeur
- Auto évaluation
 - Vos forces et faiblesses en tant que manager
 - Votre personnalité évaluée par le questionnaire MBTI
 - Votre style de communication et son impact
- Modèle de leadership de John Adair
- Adapter son mode de management à chaque situation
 - Directif
 - Informatif
 - Participatif
 - Délégatif

Evaluer le niveau de performance des membres de l'équipe

- Compétence - Confiance - Engagement
- Evaluer les besoins de la mission
- Comprendre les ressorts de la motivation
- Manager la performance individuelle de ses collaborateurs, le cycle de management de la performance
 - Fixer des objectifs
 - Donner un feedback
 - Coacher
 - Objectifs non atteints : comment manager avec fermeté et empathie ?

Gérer les révisions et les estimations d'objectifs

- Auto évaluation : votre style de communication et son impact
- Comprendre la dynamique de l'équipe et encourager son implication

Gestion des objections et des conflits

- L'art du lâcher prise
- Gérer votre temps (et celui des autres)

Objectifs

- Acquérir les bases du management ainsi qu'une meilleure connaissance de soi grâce au MBTI
- Identifier son style de management et en tirer les points forts
- Repartir avec des outils adaptés à votre objectif personnel

Niveau : Expertise

Intervenants

Oscar Relier
Neal Cooper

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 07 et 08 juin 2012

Session 2 : 20 et 21 décembre 2012

1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Qu'est-ce qu'une formation réussie ?

Les règles incontournables de la formation

- Savoir placer son action au sein du triangle pédagogique : Enseignement - Formation - Auto - formation
- Implications en termes :
 - D'échanges entre le groupe et l'intervenant
 - D'échanges entre les participants
 - De rythme dans le déroulé de la formation
 - Supports
- Comprendre les contraintes auxquelles vous faites face
 - Un participant ne retient que 10% des informations
 - La capacité d'attention est limitée
 - Ce qui n'est pas intégré pendant la formation ne le sera pas après
- Implications pour
 - Définir la hiérarchie d'information
 - Construire votre déroulé pédagogique
 - Choisir les outils et définir les phases d'interaction

↔ Étude de cas : analyse de déroulés pédagogiques

Préparer une action de formation

- Connaître le groupe : questionnaires, analyse de groupe et analyse de résultat
- Préparer son déroulé : phases de cours, objectif d'acquisition, système de contrôle
- Définir les critères de réussite et les moyens de mesure de la qualité de votre prestation
- ↔ Étude de cas : Analyse de questionnaires de préparation type : quelles conclusions tirer ?

Créer et utiliser vos supports

- Types de documents : avant - pendant et après
 - Questionnaires

- Supports de pré lecture, prise de note, annexe, fiches synthétiques
- Création Powerpoint Vs «Class pack» (copie de livre, articles...)
- Espace en ligne, quizz, hotline, forum... miser sur la diffusion post-séminaire pour améliorer la qualité de rétention
- Principe d'un diaporama powerpoint impactant
 - «Support» de votre discours et non discours in extenso
 - Flexible, lisible et visible : règles de mise en forme
 - Technique de création rapide et efficace
- ↔ Étude de cas : Comparaison de supports et utilité relative

Animer votre groupe

- Gérer le groupe
 - Anticiper : n'attendez pas le matin du premier jour
 - Briser la glace, fixer les règles et gagner les premiers instants
 - Créer de l'empathie et maintenir le contact
 - Ne pas se faire manipuler et recadrer les perturbateurs
- S'exprimer et présenter : voix, regards, postures, gestes
- Gérer son temps et recadrer son déroulé : faire le point
- Animer des exercices et des TP
- Mesurer la réussite de votre formation (au-delà de la satisfaction à chaud)
 - Outil à chaud : satisfaction Vs connaissance
 - Mesure à froid, la limite de l'organisation, en faire un outil de révision
- Analyser sa prestation et chercher à être meilleur
- ↔ Étude de cas : Simulations de présentation : comment s'entraîner ?

Objectifs

- Maîtriser les fondamentaux pédagogiques pour optimiser la rétention de vos messages
- Appliquer la méthode de préparation Bärchen pour gagner en efficacité
- Savoir animer en public, savoir animer un public

Niveau : Maîtrise

Intervenants

Eric Normand
Alain Bouijoux
Oscar Relier
Gilles Benzaken

Durée : 1 jour

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 19 juin 2012

Session 2 : 23 novembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Votre client

- Pourquoi un client, un décideur financier, ramène tout à lui ?
- Comment préparer votre entretien pour vous différencier de vos concurrents et gagner votre ticket de crédibilité ?
- Réactions de vos clients face à la crise
- Prendre appui sur le principe de plaisir et le principe d'éviction

Réussir le contact et créer les conditions d'une réunion de travail

- Quels sont les passages obligés pour motiver un client ?
- Comment produire de la confiance ?
- Pratiquer la règle des 3 «oui» pour engager un dialogue fructueux
- Quels sont les mots «noirs» à éviter ?
- 3 bonnes raisons de privilégier le mode interrogatif
- Faire acte de charisme : se centrer sur son interlocuteur «ici et maintenant, ensemble...»

Pratiquer 4 formes d'écoute : accueil, active, empathique et créative

- Poser les bonnes questions qui font se révéler et s'engager
- Les mots qui révèlent que notre client ressent une insatisfaction
- A quel moment se taire ?
- Comment gérer les silences «négatifs» ?

Argumenter pour faire s'engager

- Faire visualiser les bénéfices que notre client (interne ou externe) retirera de votre solution
- Développer le besoin d'agir / d'acheter aujourd'hui «ici et maintenant»
- Comment gérer les comportements de refus et de résistance ?
- Appliquer les techniques du continuum du changement

Reconnaître les signaux d'achat

- Pratiquer les 3 étapes pour faire conclure et traiter votre client

Que faire après un entretien ?

- Que font les meilleurs commerciaux pour :
 - Se coordonner avec la salle
 - Rédiger des comptes rendus qui mettent en perspective la valeur ajoutée de l'entretien

La formation se fonde sur des mises en situations et études de cas préparées par l'intervenant à partir de votre expérience et de nos échanges préalables

Objectifs

- Appliquer des techniques éprouvées, articulées autour d'une méthode simple
- Développer une approche centrée sur l'environnement financier
- Construire vos propres outils pour mieux vendre

Niveau : Maîtrise

Intervenant

Jérôme Grajezyk

Durée : 1 jour

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 05 juillet 2012

Session 2 : 10 décembre 2012

Tarif : 840 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Être plus efficace pour atteindre vos objectifs

Planifier, déléguer et travailler avec des méthodes pragmatiques

Programme

Votre préparation : Identifier les raisons pour lesquelles vous avez «du mal à tout concilier»

Où en suis-je et où est ce que je veux aller ?

- Etablir un bilan de votre efficacité et fonctionnement
 - Objectifs professionnels / résultats obtenus / niveau d'activité / implication
 - Objectifs personnels / résultats obtenus
 - Objectifs privés (avec son entourage) / résultats obtenus
 - Être vous cliniquement «en bonne santé ou un malade qui s'ignore» ? Les symptômes à connaître.
- Définir son «cadre de vie»
 - Ses valeurs et les comportements associés
 - Ses besoins dans la vie (besoins matériels, besoin de réalisation, de pouvoir, ...)
 - Ses objectifs professionnels, personnels et privés, réalistes et cohérents entre eux surtout

Comment rester dans le cadre que vous avez défini ?

- Savoir gérer les priorités, sollicitations et dérangements :
 - Les deux critères à utiliser : importance et délai (et à expliquer à son entourage)
 - Le mot qui crée la zizanie : urgence ; pourquoi et comment s'en passer ?
 - Le «bon» stress et le «mauvais» stress ; les limites à ne pas dépasser

Comment rester dans le cadre que vous avez défini (suite de la première journée) ?

- Planifier :
 - Lister ses objectifs et activités de la journée, en intégrant les sollicitations non prévues
 - Identifier les contraintes ou habitudes de son entourage professionnel
 - Anticiper puis programmer ce qui peut l'être, sans attendre le dernier moment,
 - Garder du temps pour l'imprévu et tous ceux qui ont oublié de planifier
- Déléguer
 - Choisir une activité et un collaborateur «compatibles»
 - Déterminer les contributions de chacun (informer - accompagner - contrôler, pour le manager)
 - Le manager est responsable de l'échec d'une délégation, mais le collaborateur peut en subir les conséquences
- Travailler avec des méthodes pragmatiques :
 - Savoir classer ses documents papiers et électroniques avec rigueur
 - Savoir refuser des sollicitations, en offrant toujours une alternative
 - Résoudre les dysfonctionnements en se posant les bonnes questions, dans l'ordre.

Objectifs

- Identifier son style de management et en tirer les points forts
- Savoir planifier vos actions pour atteindre vos objectifs
- Comprendre comment rester dans le cadre que vous avez défini

Niveau : Expertise

Intervenant

Philippe Dean

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 11 mai et 08 juin 2012

Session 2 : 28 septembre
et 26 octobre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87
ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Conduire un entretien de régulation et de suivi

- Annoncer les «Thèmes - Objectifs - Plans et Règles» de l'entretien
- Demander au collaborateur d'établir un bilan sur son activité, ses résultats, ce qui est atteint ou non, les causes de réussite ou de difficultés, ... puis valider ou corriger les faits énoncés
- Annoncer au collaborateur vos décisions, puis convenir d'un plan de suivi

Conduire un entretien pour gérer «une difficulté» ou «un conflit»

- Les situations délicates que peut rencontrer un manager
 - La non atteinte d'un objectif
 - Des comportements individuels incompatibles dans une équipe
 - L'annonce à un collaborateur d'un changement d'activité ou de fonction
 - L'annonce d'un refus (refus d'une demande d'augmentation, refus d'une candidature à une fonction)

• La méthodologie d'entretien

- Savoir recueillir des informations factuelles avant l'entretien, pour se préparer
- Savoir questionner pour comprendre le point de vue du collaborateur
- Etre capable d'annoncer ses décisions en étant crédible, les actions à engager en faisant adhérer

Objectifs

- Comprendre les techniques pour gérer «une difficulté» ou «un conflit»
- Acquérir une méthodologie pour réussir vos entretiens
- Savoir annoncer vos décisions aux collaborateurs

Niveau : Expertise

Intervenant

Philippe Dean

Durée : 1 jour

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 06 juillet 2012

Session 2 : 11 décembre 2012

Tarif : 990 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Qu'est ce qu'un bon vendeur ?

Qu'est ce que le succès ?

↔ **Étude de cas : Partage de situations vécues**

Maximisez votre savoir-faire

- Qualités, compétences et comportements d'un bon vendeur selon vous
- Quels freins vous empêchent d'être ce vendeur ?
- Comment y remédier ?

Découvrir votre style et celui de votre client

- Test Bolton & Bolton pour décoder votre profil de vendeur
- Développer votre capacité à :
 - Vous adapter
 - Influencer votre interlocuteur
 - Gagner la confiance des clients

La vente Push et Pull

- Les clés d'une bonne vente : ce qui mène au succès et à l'échec
- Comment contrôler la conversation (et non l'interlocuteur) en combinant l'écoute et le questionnement
- Savoir écouter les objections de votre interlocuteur et les comprendre

↔ **Jeux de rôles**

- Analyser votre attitude et augmenter en efficacité
- Plan d'action individuel

↔ **Jeux de rôles**

- Préparation d'une présentation en 10 minutes : simulation de cas réels
- Intervention face au groupe avec objections de l'auditoire
- Visualiser la vidéo et partager vos impressions afin d'accroître son efficacité

Votre capacité à clôturer la vente

- Qu'est ce qui nous arrête ?
- Négociation : mode d'emploi

Engagements individuels

- Nouvelle analyse forces / faiblesses à l'issue du séminaire
- Rédaction en commun d'une feuille de route court et moyen terme

Objectifs

- Définir votre profil de commercial : ses forces et ses faiblesses
- Comprendre les ressorts d'une vente complexe et de la négociation
- Mettre en adéquation vos capacités commerciales et les besoins de vos clients

Niveau : Expertise

Intervenants

Oscar Relier
Neal Cooper

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 05 et 06 avril 2012

Session 2 : 20 et 21 septembre 2012

Tarif : 1 980 €HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

Les fondamentaux du LSS

- Le LSS, une philosophie plus qu'une méthode !
- Lean, Six Sigma et performance opérationnelle
- Une approche par processus

Les objectifs du LSS

- La satisfaction clients
- Un niveau de qualité optimal : le zéro défaut... ou presque !
- La chasse aux pertes
- L'efficacité opérationnelle

Les 5 étapes clés de la gestion de projet

Lean Six Sigma : le DMAIC

- Phase "Define" : Cadrer le projet et augmenter ses chances de succès

→ Cas pratique : Rédaction d'un mandat de projet

- Phase "Measure" : Définir la base de référence et fournir les données pour l'analyse

→ Cas pratique : Construction d'un FIPOC

- Phase "Analyse" : Trouver les causes fondamentales

→ Focus sur les techniques de recherche de solutions

- Phase "Improve" : Trouver, mettre en place et valider les solutions

→ Focus sur les outils de prise de décision

- Phase "Control" : Ancrer les solutions dans l'organisation

Outils et livrables d'un projet LSS

→ Exemples, cas pratiques, benchmark et retours d'expérience

Les facteurs clés de succès de la gestion de projets LSS :

- L'identification des attentes du client / sponsor / commanditaire
- La constitution de l'équipe projets et le management des hommes et des compétences
- L'optimisation des coûts et des délais par la valeur acquise
- La communication interne et externe : du management visuel au plan de communication

L'animation, clé de voute de tout projet LSS

- Les outils de l'animateur
- Les aides à la prise de décision
- La gestion des acteurs clés du projet

Objectifs

- Maîtriser les fondamentaux du Lean Six Sigma appliqués à la gestion de projets en Banque / Assurance
- Identifier les facteurs clés de succès de la conduite de projets LSS
- Bénéficier d'un retour d'expérience et de benchmark de la gestion de projets LSS en Banque / Assurance

Niveau : Maîtrise

Intervenante

Sandrine Staub

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 24 et 25 mai 2012

Session 2 : 24 et 25 septembre 2012

Tarif : 1 680 €HT

29 rue de Trévisse - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Programme

L'organisation des projets LSS : déroulement détaillé des 5 phases clés

- Phase "Define"
- Phase "Measure"
- Phase "Analyse"
- Phase "Improve"
- Phase "Control"

↔ Étude de cas

Les méthodes et outils incontournables du LSS : la boîte à outils d'une équipe projet LSS

La maîtrise économique des projets

- Détermination de la rentabilité financière des projets LSS
- Mesure de leur valeur ajoutée non financière

↔ Cas pratique : exemple de valorisation d'un projet dans le monde bancaire

La maîtrise des risques et du planning

- Identification et mesure de l'exposition du projet aux risques internes et externes
- Gestion mutualisée des risques
- Calcul des indices de performance des coûts et des délais des projets

Management de projet : les nouveaux rôles du chef de projet LSS

- Gardien et garant de la méthode
- animateur, formateur et émulateur
- Acteur clé de la conduite du changement et de la transformation culturelle
- Stimulateur d'un réseau d'acteurs influents

↔ Focus sur les outils innovants du management de projets

Conduite du changement et transformation culturelle

Développement durable : le cercle vertueux du progrès continu

L'innovation au service de la performance : Nouvelles pistes et approches complémentaires du LSS pour une gestion de projet optimisée

Objectifs

- Structurer les projets par phasage LSS
- Intégrer les méthodes et outils incontournables du LSS pour la conduite de projets
- Maximiser la valeur et minimiser les risques
- Maîtriser les clés du management de projet LSS

Niveau : Expertise

Intervenante

Sandrine Staub

Durée : 2 jours

Participants max : 6

Dates

Session 1 : 28 et 29 juin 2012

Session 2 : 26 et 27 novembre 2012

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévis - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 130

Contact au +33 (0)1 40 33 92 87

ou par mail : inscription@barchen.fr

Vous pouvez vous inscrire en ligne sur notre site : barchen.fr rubrique calendrier / s'inscrire. Vous pouvez également renvoyer ce bulletin par mail à inscription@barchen.fr, par fax au +33 (0) 1 40 33 17 19 ou par courrier à Bärchen, 29 rue de Trévis, 75009 Paris.

Le participant

☐ Mme ☐ Mlle ☐ M.

Nom.....

Prénom

Société

Service

Fonction

Tél Fixe

Portable

Email

Responsable hiérarchique

☐ Mme ☐ Mlle ☐ M.

Nom.....

Prénom

Société

Service

Fonction

Tél Fixe

Portable

Email

Responsable formation

☐ Mme ☐ Mlle ☐ M.

Nom.....

Prénom

Société

Service

Fonction

Tél Fixe

Portable

Email

Facturation à l'ordre de

.....

Univers choisi

- ☐ Environnement Financier
- ☐ Produits Financiers
- ☐ Mathématiques Financières
- ☐ Risk Management
- ☐ Compliance
- ☐ Juridique
- ☐ Back Office
- ☐ Techniques Comptables
- ☐ Analyse
- ☐ Immobilier
- ☐ Asset Management
- ☐ Corporate Finance
- ☐ Vendre - Communiquer

Formation choisie

Titre

Code

Date(s)

Prix € HT

Date

Signature

Conditions générales de vente :

1. Une confirmation d'inscription vous sera retournée dès réception de ce bulletin.
2. Le nombre de participants est limité pour chaque séminaire à 8 personnes maximum, hors «Cartes Blanches» limitées à 10 et les univers «Mathématiques Financières» et «Vendre-Communiquer» limitées à 6. Selon le nombre et le profil des participants inscrits, Bärchen se réserve le droit d'adapter la formation pour répondre au mieux aux besoins des participants.
3. Pour toute annulation de moins de 15 jours avant le début de la formation, les frais d'inscription seront entièrement dus. Un report à la prochaine session sera proposé sous réserve de places disponibles.
4. Tous nos prix sont affichés hors taxes et doivent être majorés selon le taux de TVA en vigueur.

Organisme déclaré sous le n° 11 75 39 169 75

R.C.S. Paris B 479 163 131 - Identifiant TVA : FR 39479163131

En 2011, Bärchen accueille dans ses locaux deux artistes photographes et leur alloue un atelier de développement argentique et une micro-galerie, la galerie KJB''.



Jehsong Baak

Américain basé à Paris, le travail de Baak emprunte aux surréalistes aussi bien qu'aux photographes les plus formels pour construire un univers où le miracle, guetté à chaque instant d'une déambulation solitaire, est recueilli avec poésie. Baak a publié «Là ou ailleurs» en 2006 chez Delpire et «Photographs» en 2008 chez Kahmann Gallery à Amsterdam.

<http://www.jehsongbaak.com>



Kosuke Okahara

Indépendant basé à Tokyo et Paris, il couvre le monde d'un regard profondément humaniste. Kosuke s'attache aux personnes et aux lieux dans la durée, il photographie la vie telle qu'elle se déroule en France, en Colombie, au Japon ou ailleurs.

Il a gagné en 2011 une bourse de la fondation W Eugene Smith et obtenu en 2009 la seconde place dans la catégorie Contemporains aux prix Sony pour la photographie.

<http://kosukeokahara.com>

Depuis 2010, l'équipe de Bärchen soutient trois associations caritatives. Nous leur reversons une partie des frais d'inscription à nos formations.



CARE est une association de solidarité internationale. Dans près de 70 pays à travers le monde, CARE aide et rend autonomes les plus démunis tout en protégeant leurs droits économiques et sociaux.

- En particulier, CARE s'attache à soutenir les femmes, premières victimes de la pauvreté, de la violence et des inégalités. Les protéger, leur donner accès à l'éducation, aux droits élémentaires, à la santé primaire constituent l'une des bases essentielles de la lutte contre la pauvreté.
- Chaque année, CARE met en œuvre plus de 1 000 projets d'urgence et de développement bénéficiant à plus de 60 millions de personnes à travers le monde.

Pour participer à l'action de CARE :
www.carefrance.org

actioncarbone.org

Calculez, réduisez et compensez vos émissions de CO₂

Avec le programme Action Carbone, les entreprises, institutions et particuliers ont la possibilité de mesurer, calculer et réduire leur empreinte carbone en agissant sur leurs propres émissions, et en participant à la compensation volontaire. Le programme Action Carbone travaille avec des ONG dans les pays du sud et luttent ensemble contre le changement climatique. Deux portefeuilles projets :

- Compensation Carbone pour les projets d'efficacité énergétique et d'énergies renouvelables
- Alternative Carbone pour des projets innovants au service du climat.

Pour participer au programme Action Carbone de la fondation GoodPlanet :
www.actioncarbone.org



Médecins du monde : soigner, là-bas et ici, ceux que le monde oublie peu à peu.

Créé en 1980 par un groupe de médecins militants, Médecins du Monde s'est développé en intervenant lors des grandes crises et en maintenant sa présence auprès des plus vulnérables, partout dans le monde.

Aujourd'hui, plus de 80 missions sont mises en œuvre à travers le monde, dans plus de 60 pays. En 2010, sur les missions internationales, 680 000 consultations de soins de santé primaire ont été effectuées, 1 370 000 personnes ont bénéficié d'un ou plusieurs services délivrés par Médecins du Monde. En France, 21 centres de soins ont permis d'effectuer 35 000 consultations médicales.

Pour soutenir Médecins du Monde :
www.medecinsdumonde.org

		Réf	Titre de la formation	Avril	Mai	Juin	Juillet	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Environnement Financier	carte blanche	ENV01	Comprendre les marchés financiers		21 & 22				04 & 05		
		ENV02	L'essentiel des marchés financiers			11-14 & 15			15-18 & 19		
		ENV03	Comprendre les opérations de bourse et Opcvm				02 & 03				17 & 18
		ENV04	Comprendre le fonctionnement d'une BFI		14 & 15				01 & 02		
		ENV05	Comprendre le risque dans la banque		14					26	
		ENV06	Microfinance et «social business»	03				25			
		ENV07	Ethique et finance	06				21			
		ENV08	Fondamentaux de la finance islamique	25					26		
Produits Financiers	Multi sous-jacent	PRO09	Produits dérivés 1 : mécanismes & utilisations		24 & 25				08 & 09		
		PRO10	Produits dérivés 2 : dérivés complexes			21 & 22				26 & 27	
		PRO11	ETF : montage et utilisation en gestion			07			22		
		PRO12	S'introduire en bourse			08				30	
	Actions	PRO13	Marchés Actions au quotidien				09 & 10				06 & 07
		PRO14	Les produits dérivés sur actions et indices			11 & 12			18 & 19		
		PRO15	Options sur actions : pricing et gestion		10 & 11			27 & 28			
		PRO16	Trading de dérivés actions		22				02		
		PRO17	Structurés actions : montages et utilisations			07 & 08			22 & 23		
		PRO18	Variance Swaps & Volatilité			28					13
		PRO19	Marché monétaire au quotidien			01			23		
		PRO20	Obligations convertibles		24 & 25				11 & 12		
	Taux	PRO21	Les produits dérivés de taux			11 & 12				12 & 13	
		PRO22	Les Swaps de taux			01			25		
		PRO23	Gérer un book de Swaps			14 & 15				15 & 16	
		PRO24	Gérer un book d'options de taux			25 & 26			18 & 19		
		PRO25	Structurés de taux : montages et utilisations		31/05 & 01/06				15 & 16		
		PRO26	Produits indexés sur inflation		24				02		
	Crédits	PRO27	Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations			04 & 05			25 & 26		
		PRO28	Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion			14 & 15				19 & 20	
		PRO29	Structurés de crédit : montages et utilisations			29					11
		PRO30	La Titrisation			04 & 05			11 & 12		
	Change	PRO31	Dérivés et structurés de change		21 & 22				04 & 05		
	Commodities	PRO32	Commodities : les marchés physiques & dérivés			07 & 08			25 & 26		
		PRO33	Produits dérivés sur commodities	05 & 06				20 & 21			
Mathématiques Financières		MF34	Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps			07 & 08				15 & 16	
		MF35	Pricing et risk management des options vanille			14 & 15				29 & 30	
		MF36	Pricing et risk management des options exotiques			21 & 22					06 & 07
		MF37	Pricing et modélisation des dérivés de taux		24 & 25				18 & 19		
		MF38	Pricing et modélisation des structurés de taux			28 & 29					13 & 14
		MF39	Pricing et modélisation des options de change		10 & 11				18 & 19		
		MF40	Pricing & modélisation des CMS			11 & 12				15 & 16	
		MF41	Implémenter des méthodes numériques de pricing				09 & 10				10 & 11
Risk Management	Gestion des Risques	RIS42	Risk Management 1 : Les fondamentaux			18 & 19				19 & 20	
		RIS43	Risk Management 2 : Gouvernance du risque			25					03
		RIS44	Mesure et gestion du risque de marché			25 & 26					06 & 07
		RIS45	Mesure et gestion du risque de crédit		15				02		
		RIS46	Mesure et gestion du risque opérationnel			29			23		
		RIS47	Risque Opérationnel en Post-Marché dérivés				02		01		
		RIS48	Mesure et Gestion du Risque Juridique				nous consulter				
		RIS49	Mesure et Gestion du Risque Souverain				02 & 03			22 & 23	
		RIS50	Piloter la liquidité d'un établissement de crédit			25 & 26				12 & 13	
		RIS51	Risk Management en société de gestion			28 & 29					06 & 07
	ALM	RIS52	Sélection de clientèle par scoring	02 & 03				27 & 28			
		RIS53	ALM Bancaire : gérer un bilan au quotidien	05 & 06				17 & 18			
		RIS54	ALM Assurance : les fondamentaux			21 & 22				29 & 30	
Compliance	Règlementation	CPL55	Bâle 2 : application pour les banques	05				24			
		CPL56	Les impacts du passage à Bâle 3			14				15	
		CPL57	Solvabilité 2 : la nouvelle réglementation				05 & 06				17 & 18
		CPL58	La gestion d'actifs face aux réformes Bale 3 Solvency 2 et Ucits 4		21 & 22						17 & 18
		CPL59	Relation Client des PSI		10					19	
		CPL60	MAD / Déclaration des opérations suspectes	02				24			
		CPL61	Le blanchiment et le financement du terrorisme				03			29	
		CPL62	Conformité et déontologie en société de gestion				03			30	
		CPL63	Starter 1 : S'organiser pour réussir l'examen AMF				1 session / mois				
		CPL64	Starter 2 : Les fondamentaux financiers et réglementaires				1 session / mois				
	Contrôle	CPL65	Principes de contrôle interne bancaire	02				24			
		CPL66	Le contrôle de gestion bancaire	02 & 03				17 & 18			

Banques - Gestion d'actifs - Brokerage - Assurances

21 Centrale Partners
360 Asset Managers
Aberdeen Asset Management
ABC International Bank
ABN Amro
Activa Capital
Adéquation Finance
AEW Europe
Aforge Finance
AG2R La Mondiale
Agicam
Agricote
Alexandre Finance
Alfi Partners
Alis Capital Management
Allianz
Amundi
Audacia
Aurel BCG
Avenir Entreprise
Aviva
Aviva Investors
Axa
Axa France
Axa im
Axa Private Equity
B*Capital
B2V
Banque Africaine de développement
Bank Audi Saradar
Banque Cantonale de Genève
Banque de Gestion Privée
Indosuez
Banque de Neufilze OBC
Banque DeGroof
Banque Delubac & Cie
Banque d'Escompte
Banque Espirito Santo et de la Venetie
Banque Française
Banque Gabonaise de Développement
Banque Jean-Philippe Hottinguer
Banque Martin Maurel
Banque Michel Inchauspé
Banque Nomura
Banque Of America Merrill Lynch
Banque Populaire Occitane
Banque Privée 1818
Barclays
Barclays Patrimoine

Barclays Vie
Barep
Bayerische Landesbank
BBR Rogier
B FOR BANK
BFT
BMCi
Bnp Paribas
Bnp Paribas Investment Partners
Bnp Paribas Securities Services
Bnp Paribas Wealth Management
Bordier & Cie
BPCE
BPCE Gestion Privée Banques
Populaires
Bred
Caceis
Caisse Des Dépôts (CDC)
Caisses Régionales du Crédit Agricole
Calao Finance
Capital Fund Management
CASAM
CCR AM
CDC Entreprises
CDG Capital
CE IdF Paris
Cheuvreux
Cholet-Dupont
Citibank International Plc
CM CIC
Cognetas
Cortal Consors
Covéa Finance
CPR AM
Crédit Agricole CIB
Crédit Agricole S.A
Crédit Agricole Titres
Crédit Foncier
Crédit Mutuel-CIC
Crédit Suisse
Deutsche Pfandbriefbank
Dexia Asset Management
Dexia Crédit Local
Ecofi Investissements
Edmond de Rothschild Asset Management
EFG Asset Management
Eolfi Asset Management
Ethiea Gestion
Euroland Finance
Exane
Exoé
Fauchier Partners

Finance Active
Friedland Gestion
Fundquest
Gan Assurances
Gaselys
Generali
Global Equities
Goldman Sachs
Groupama
Groupama AM
Groupama Banque
Groupe EFG
H & Associates
HR Stratégies
HSBC
ING Direct
Invesco
JP Morgan
KBC Securities
KBL Richelieu Banque Privée
Kepler Capital Markets
La Banque Postale
La Banque Postale AM
La Compagnie Financière Edmond de Rothschild
La Financière Responsable
La Française AM
Lazard Freres Gestion
LCFR
Le Conservateur
Lloyds Bank
Lombard Odier
Lonlay & Associés
Louis Capital
Louis Dreyfus Investment Group
Market Securities
Masseran Gestion
Merrill Lynch
Merrill Lynch Pierce Fenner and Smith SAS
Métropole Gestion
Mirabaud
Monabanq
Monte Paschi Banque
Mornay Finances
Mosaic Finance
N finance
Natixis
Natixis Asset Management
Natixis Financement
Natixis Interépargne
Natixis Private Equity
International
Neufilze OBC Investissement

Neufilze Vie
Newedge
Nomura
Octo Finances
Oddo AM
Oddo Asset Management
Oddo et Cie
Oddo Options
OTC EX
Palatine Asset Management
Patrimoine Management et associés
Pleiade Asset Management
Portzamparc
Pragma Capital
Primonial Asset Management
Primonial Groupe
Pro BTP
Quilvest
Raymond James Asset Management International
RBC Dexia
Rivage Investment
Rodemco France Management
Robeco Gestion
Rothschild Banque
Royal Bank of Scotland
Saxo Banque
Scor
Société Générale CIB
Société Générale Securities Services
Société Marseillaise de Crédit
Statestreet
Swiss Life
Syquant Capital
Tikehau Investment Management
Turgot AM
UBS France
UBS securities
Ukrsibbank
Union Bancaire Privée
Viel Tradition
VTB Bank France
W finance
Wisem

Sociétés

Ascometal
EDF
Ernst & Young
Humanis
Icade
Informatique CDC
LCH Clearnet
Novamonde Immobilier
Nyse Euronext
PricewaterhouseCoopers
RSI
Singer & Hamilton
Six Telekurs
Stairgo
Thomson Reuters
Tsenn
Unibail Management
Viveris Reim AM

SSII

Acerthia
Adneom
Alcyane
Alten Sir
Altran SI
AMD Consulting
AS+
Astek
Aubay
Axiem
Axones
BK Consulting
Blue Consulting
Capi Conseil
CFI Consulting
Clareen
Cognitis France
Degetel Group
EID
Finsys
Hélice
HTI
I.R.S.I Consulting
Logica
Maltem
MargOconseil
MWA
Quanteam
Neosoft
NET2S
Nexfi
Ossia Conseil
OTC Conseil

Phirst Vanilla
Segula Informatique
SOAT
Solutec
Solvensee
Sterwen Consulting
Team Trade Group
Vivei

Écoles - Universités

Aftel Formation
Bordeaux Ecole de Management
CFA Descartes
EMLV
EMLYON Business school
ENSAE
ENSAI
ESC Toulouse
ESCEM
ESG
ESGF
Greta Top Finance
IAE Paris
IESEG Paris
IGR Rennes
ILBachelier
IMPI
INSEEC
Institut de Gestion des Risques de Rennes 1
IPAG Business school
ISC
IUT Meaux
M222 Université Paris Dauphine
Master Management de la Qualité de Marne La Vallée
Master d'Ingénierie Financière Université d'Evry
Master Droit des affaires et de la banque Université Clermont Ferrand 1
Master Probabilité et finance : Paris 6 - X
Skema
Université de Cergy Pontoise
Université de Poitiers